

PROSPEKT



RørosBanken

Tilbud om deltagelse i garantert emisjon ved førstegangsutstedelse av mellom 600 000 og 700 000 egenkapitalbevis i RørosBanken.
Tegningskurs i emisjonen er NOK 105 per egenkapitalbevis

TEGNINGSPERIODE:

16. april 2018 kl. 09:00 til 4. mai 2018 kl. 15:00

TILRETTELEGGER:

NORNE
SECURITIES

12. april 2018

VIKTIG INFORMASJON

Dette prospektet ("**Prospektet**") er utarbeidet av RørosBanken ("**Banken**") for å gi informasjon om Banken og dens virksomhet i forbindelse med tilbud om deltakelse i en garantert emisjon gjennom førstegangsutstedelse av minimum 600 000 og maksimum 700 000 egenkapitalbevis i Banken ("**Egenkapitalbevis**") til tegningskurs NOK 105 ("**Tegningskursen**") per Egenkapitalbevis ("**Emisjonen**").

Dette Prospektet er utarbeidet i samsvar med verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften, som implementerer EU-direktiv 2003/71 (Prospektdirektivet), samt EU-forordning nr. 809/2004 (Prospektforordningen). Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet den 12. april 2018 i samsvar med verdipapirhandelloven § 7-7 (EØS-prospekt) og er gyldig i 12 måneder fra godkjennelsestidspunktet. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysninger som gis i Prospektet. Finanstilsynets kontroll og godkjennelse knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henholdt til en definert liste med innholdskrav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjennelse av selskapsrettslige forhold som er beskrevet i eller på annen måte omfattet av Prospektet.

Distribusjon av Prospektet kan være underlagt restriksjoner i visse jurisdiksjoner. Det er ikke gjort tiltak for å tillate distribusjon av Prospektet i noen annen jurisdiksjon enn Norge hvor særskilte tiltak kreves. Enhver som mottar Prospektet skal orientere seg om, og opptre i henhold til, slike restriksjoner. Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av egenkapitalbevisiere eller andre som etter Bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning ville være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) ville medføre plikt til prospekt, registrering eller lignende tiltak.

Henvendelser vedrørende Prospektet skal rettes til Banken eller Norne Securities AS ("**Tilretteleggeren**"). Ingen andre personer er autorisert til å gi informasjon om, eller avgi garantier på vegne av, Banken i tilknytning til Emisjonen eller Prospektet.

En investering i Banken er forbundet med risiko. Potensielle investorer oppfordres til å gjennomgå og vurdere risikofaktorene inntatt i kapittel 2 "Risikofaktorer", i tillegg til øvrig informasjon i Prospektet, før det foretas en investeringsbeslutning. En investering i Banken egner seg bare for investorer som forstår risikofaktorene forbundet med denne type investering, og som tåler et tap av hele eller deler av investeringen. Informasjonen i Prospektet skal ikke anses som juridisk, bedriftsmessig eller skattemessig råd. Hver potensielle investor bør konferere med egen juridisk rådgiver, bedriftsrådgiver eller skatterådgiver for juridisk, bedriftsmessig eller skattemessig råd.

Det kan ha forekommet endringer i forhold som påvirker Bankens egenkapitalbevis etter datoen for Prospektet. Distribusjon av Prospektet skal ikke under noen omstendighet anses å gi uttrykk for at informasjonen i Prospektet er korrekt på et tidspunkt etter datoen for Prospektet, eller at det ikke senere har skjedd endringer i Bankens forhold. Banken har ikke til hensikt, og forplikter seg ikke til å oppdatere eller korrigere informasjon i Prospektet, utover det som kreves etter lov. I henhold til Verdipapirhandelloven § 7-15 skal enhver ny omstendighet, vesentlig feil eller unøyaktighet som kan få betydning for vurderingen av de nye egenkapitalbevisene, og som fremkommer mellom tidspunktet for godkjennelsen av Prospektet og utløpet av tegningsperioden, fremgå av et tillegg til Prospektet.

Prospektet er underlagt norsk rett, og eventuelle tvister som oppstår i tilknytning til Prospektet vil være underlagt norske domstoler med Sør-Trøndelag tingrett som vernetting.

Important information to investors outside of Norway

The distribution of this prospectus (the "**Prospectus**") into jurisdictions other than Norway may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus comes should inform themselves about and observe any such restrictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction.

This Prospectus is not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia), Canada, Australia, Japan or Hong Kong or any other jurisdiction where such distribution is not lawful. This Prospectus does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States or in any other jurisdiction where such offer or solicitation would be unlawful.

The contemplated issue of equity certificates ("**Equity Certificates**") in RørosBanken (the "Offering") and the subscription or purchase of Equity Certificates is subject to specific legal or regulatory restrictions in certain jurisdictions. RørosBanken assumes no responsibility in the event there is a violation by any person of such restrictions.

The Equity Certificates mentioned herein have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction in the United States, and may not be offered or sold within the United States except to QIBs in reliance on an exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act, or outside the United States in compliance with Regulation S.

All offers and sales in the United States will be made to "qualified institutional buyers" ("**QIBs**") as defined in Rule 144A under the U.S. Securities Act in a private placement as contemplated under Section 4(a)(2) under the U.S. Securities Act or pursuant to another applicable exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act. All offers and sales outside the United States will be made in reliance on Regulation S ("Regulation S") under the U.S. Securities Act. There will be no public offer of securities in the United States.

This Prospectus is subject to Norwegian law, and any dispute arising in respect of this Prospectus is subject to the exclusive jurisdiction of the Norwegian courts with Sør-Trøndelag City Court as legal venue in the first instance.

INNHALDSFORTEGNELSE

1.	SAMMENDRAG	6
2.	RISIKOFAKTORER	13
2.1.	UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET, ØKONOMISK UTVIKLING OG ENDRING I RAMMEBETINGELSER	13
2.2.	FORRETNINGSMESSIG RISIKO	14
2.3.	ANNEN RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE	18
3.	ERKLÆRINGER	19
3.1.	ANSVARSERKLÆRING	19
3.2.	TREDJEPARTSINFORMASJON	20
3.3.	FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER	20
4.	EMISJONSTEKNISKE FORHOLD.....	21
4.1.	OVERSIKT OVER EMISJONEN	21
4.2.	EMISJONEN	21
4.3.	LEVERING AV EGENKAPITALBEVIS	25
4.4.	VPS REGISTRERING.....	25
4.5.	NOTERING PÅ OSLO BØRS	26
4.6.	RETTIGHETER KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVISENE	26
4.7.	BANKENS EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN	26
4.8.	UTVANNING	26
4.9.	VALUTA.....	26
4.10.	FORDELING AV OVERKURS	26
4.11.	TIDSPÅN FOR EMISJONEN	26
4.12.	OMKOSTNINGER	26
4.13.	OBLIGATORISKE HVITVASKINGSPROSEDYRER	26
4.14.	TILRETTELLEGGING	27
4.15.	ØVRIGE RÅDGIVERE	27
4.16.	INTERESSER I EMISJONEN	27
5.	OM RØROSBANKEN.....	28
5.1.	INNLEDNING	28
5.2.	HISTORIKK.....	28
5.3.	VISJON, FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI	28
5.4.	VIRKSOMHET.....	29
5.5.	SELSKAPSSTRUKTUR OG DATTERSELSKAPER	31
5.6.	ANSATTE	33
5.7.	LEDELSE OG STYRINGS- OG KONTROLLORGANER.....	33
5.8.	INNSKUDD OG UTLÅN	40
5.9.	TAP OG MISLIGHOLD	42
5.10.	FINANSIERING	43
5.11.	INVESTERINGER	46
5.12.	VIKTIGE KONTRAKTER	47
5.13.	FORSKNING OG UTVIKLING	47
5.14.	PATENTER, LISENSER, MV.	47
5.15.	VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE RETTIGHETER	47
5.16.	RISIKOSTYRING	48
5.17.	KAPITALDEKNING.....	51
5.18.	TVISTER.....	51
6.	KUNDEGRUNNLAG, MARKEDSPOSISJON OG STRUKTUR I BANKNÆRINGEN	52
6.1.	MARKEDSPOSISJON	52
6.2.	LOKALISERING OG DISTRIBUSJONSNETTVERK	52
6.3.	KUNDEGRUNNLAG OG GEOGRAFISK MARKEDSOMRÅDE.....	52
6.4.	LOKALT NÆRINGSLEV	56
6.5.	GENERELT OM BANK OG FINANSSEKTOREN.....	58
6.6.	BANK OG FINANSSEKTOREN I NORGE.....	58
6.7.	MARKEDSANDELER	59

7.	FINANSIELL INFORMASJON	60
7.1.	HISTORISK FINANSIELL INFORMASJON	60
7.2.	NÆRMERE BESKRIVELSE AV REGNSKAPSTALLENE.....	67
7.3.	KAPITALISERING, ANSVARLIG KAPITAL OG GJELDSFORPLIKTELSER	72
7.4.	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING	74
7.5.	TRENDINFORMASJON	74
7.6.	STEDLIG TILSYN	75
7.7.	REVISOR	75
7.8.	MILJØ	75
8.	EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE	76
8.1.	EIERANDELSKAPITAL - OVERSIKT	76
8.2.	EGENKAPITALBEVIS	76
8.3.	OPSJONSORDNINGER	76
8.4.	KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETTIGHETER	76
8.5.	FORTRINNSRETT	76
8.6.	STYREFULLMAKTER	76
8.7.	VEDTEKTER	77
8.8.	EIERKONTROLL	78
8.9.	REGLER OM PLIKTIG TILBUD	79
8.10.	FLAGGEPLIKTIGE HANDLER	79
8.11.	OFFENTLIGE OPPKJØPSTILBUD	79
8.12.	STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE I RØROS BANKEN.....	79
8.13.	UTBYTTEPOLITIKK	79
9.	RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER	80
9.1.	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR	80
9.2.	LOVEREGULERING AV SPAREBANKER.....	83
10.	SKATTEMESSIGE FORHOLD	88
10.1.	INNLEDNING	88
10.2.	GENERELT	88
10.3.	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE	88
10.4.	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET	89
11.	ANNEN INFORMASJON	91
11.1.	DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN.....	91
11.2.	KRYSSREFERANSELISTE	91
12.	DEFINISJONER OG ORDLISTE.....	92

VEDLEGG

Vedlegg 1:	Vedtekter.....	93
Vedlegg 2:	Nye Vedtekter	98
Vedlegg 3:	Tegningsblankett for Emisjonen	103

1. SAMMENDRAG

Sammendraget består av informasjon som skal gis benevnt som "Elementer". Elementene er nummerert i punkt A – E (A.1 – E.7).

Dette sammendraget består av alle Elementer som skal være inkludert i et sammendrag for denne type verdipapirer og utsteder. Som følge av at noen Elementer ikke må beskrives, kan noen nummereringer være utelatt.

Selv om ett Element kan være pålagt inntatt i sammendraget som følge av verdipapiret og utsteder, er det mulig at ingen relevant informasjon kan gis knyttet til Elementet. I så fall er det inntatt en kort beskrivelse av Elementet i sammendraget med benevnelsen "ikke aktuelt".

Punkt A – Introduksjon og advarsel

Del A – Innledning og advarsler		
A.1	Advarsler	Dette sammendraget må leses som en innledning til Prospektet. Enhver beslutning om å investere i verdipapirer utstedt av RørosBanken må baseres på Prospektet som helhet. Dersom et krav vedrørende opplysningene i Prospektet bringes inn for en domstol, kan saksøkeren i henhold til nasjonal lovgivning være forpliktet til å betale omkostningene i forbindelse med oversettelse av Prospektet, inntil rettergangen blir igangsatt. De personer som har skrevet sammendraget eller eventuelle oversettelser av sammendraget, har et sivilrettslig ansvar, men kun begrenset til de tilfellene hvor sammendraget er villedende, unøyaktig eller ufullstendig når det leses i sammenheng med andre deler av Prospektet, eller når sammendraget ikke gir nøkkelinformasjon for å hjelpe investorer å beslutte hvorvidt de skal investere i finansielle instrumenter utstedt av RørosBanken, når lest i sammenheng med andre deler av Prospektet.
A.2.	Forhold knyttet til bruk av prospektet av andre enn utsteder eller de som er ansvarlig for prospektet i forbindelse med et etterfølgende salg eller en endelig plassering av en finansiell mellommann	Prospektet er ikke planlagt til slik bruk.
Del B – Utsteder		
B.1	Navn på utsteder	Utstaders foretaksnavn er RørosBanken Røros Sparebank, men Banken markedsfører seg under navnet RørosBanken.

B.2	Jurisdiksjon, selskapsform og lovgivning	Banken er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 956 548 888. Banken er etablert i henhold til og underlagt bestemmelsene i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett.
B.3	En beskrivelse av, og nøkkelfaktorer knyttet til, utsteders nåværende virksomhet og hovedaktiviteter, herunder hovedkategorier for produkt- og/eller tjenestespekter samt identifisering av hovedmarkedet utsteder konkurrerer i	RørosBanken hadde per 31. desember 2017 en forvaltningskapital på ca. NOK 5,1 milliarder. Banken har totalt 2 kontorer lokalisert på Røros og i Oslo. Banken driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Virksomheten er inndelt i to segmenter: privatmarkedet og bedriftsmarkedet. Bankens aktivitet er i all hovedsak begrenset til Trøndelag og Oslo fylker.
B.4a	En beskrivelse av de mest vesentlige trendene som påvirker utsteder og industrien den opererer i	Bankene har i løpet av de siste årene måttet tilpasse seg strengere regulatoriske rammebetingelser. Det er i tillegg varslet en rekke nye reguleringer for og krav til finansnæringen. For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser bl.a.: - Økte krav til soliditet - Nye krav til sammensetning av den ansvarlige kapitalen - Økte krav til likviditetsstyring og likviditetsbuffere Utover dette er det ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis ville ha en vesentlig innvirkning på Bankens utsikter i inneværende år.
B.5	Beskrivelse av Konsernet	Banken har per tidspunktet for dette Prospektet ingen datterselskaper eller tilknyttede selskaper hvor Banken har en vesentlig eierandel eller innflytelse.
B.6	Forhold knyttet til større egenkapitalbevisiere	Banken er før Emisjonen en selveiende sparebank.
B.7	Utvalgte historiske finansielle nøkkeltall	Tabellene nedenfor viser utvalgte nøkkeltall fra Bankens (i) resultatregnskap, (ii) balanser og (iii) kontantstrømoppstillinger for de tre siste regnskapsår. Tallene er hentet fra Bankens reviderte årsregnskaper for de relevante regnskapsår.

Resultatregnskap

RESULTATREGNSKAP	Revidert		
(NOK millioner)	2017	2016	2015
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	82,7	77,3	76,6
Netto andre driftsinntekter	35,4	30,9	23,6
Netto driftsinntekter	118,1	108,2	100,2
Sum driftskostnader	69,0	64,4	61,9
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	49,1	43,8	38,2

Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,5	4,7	-0,9
Netto gevinster av varige driftsmidler	0,4	3,4	-3,0
Resultat før skattekostnad	46,0	42,5	36,2
Skattekostnad	9,3	7,7	9,4
Resultat for regnskapsperioden	36,7	34,8	26,8

Balanse

BALANSEREGNSKAP	Revidert		
(NOK millioner)	2017	2016	2015
Sum eiendeler	5119,5	4631,2	4298,3
Sum gjeld	4610,2	4157,0	3857,2
Sum egenkapital	509,3	474,1	441,1
Sum egenkapital og gjeld	5119,5	4631,2	4298,3

Kontantstrømoppstilling

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	Revidert		
(NOK millioner)	2017	2016	2015
A. Utlånsvirksomheten	-343,9	-218,6	-31,8
B. Innskuddsvirksomheten	234,7	155,6	112,7
C. Verdipapirinvesteringer	-36,7	75,8	72,3
D. Innskudd i kredittinstitusjoner	0,5	0,6	1,4
E. Løpende drift	-58,6	-54,2	-37,6
Kontantstrøm fra driften A+B+C+D+E=F	-204,0	-40,7	117,0
G. Finansiering	160,3	86,5	-95,5
H. Investering i varige driftsmidler	0,0	-0,7	-12,3
Endring i likviditetsbeholdning (F+G+H)	-43,7	45,1	9,3
+ Likviditetsbeholdning 01.01	137,4	92,3	83,1
= Likviditetsbeholdning 31.12	93,7	137,4	92,3

B.8	Utvalgt pro forma finansiell informasjon	Det er ikke inntatt pro forma finansielle informasjon i prospektet.
B.9	Resultatestimater	Det er ikke inntatt resultatestimater i Prospektet.
B.10	Presiseringer eller forbehold ved revisjonsberetninger de tre siste regnskapsår	Det er ikke inntatt presiseringer eller forbehold ved revisjonsberetninger de tre siste regnskapsår.
B.11	Arbeidskapital	RørosBanken er av den oppfatning av Banken har tilstrekkelig arbeidskapital for å dekke Bankens nåværende behov.
Del C - Verdipapirene		
C.1	Beskrivelse av type og klasse verdipapir som tilbys og/eller noteres, samt ISIN	Gjennom Emisjonen tilbys egenkapitalbevis i RørosBanken. Egenkapitalbevisene vil være registrert i VPS med ISIN NO 001 0820293. RørosBanken vil kun utstede én klasse egenkapitalbevis.
C.2	Valuta benyttet i tilbudet	Tegningskursen i Emisjonen er angitt i norske kroner.
C.3	Antall egenkapitalbevis utstedt og pålydende verdi	Banken har ikke utstedt egenkapitalbevis fra før.
C.4	En beskrivelse av de tilbudte verdipapirers rettigheter	Egenkapitalbevisene som tilbys i Emisjonen vil ha like rettigheter fra og med registrering i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt av forstanderskapet etter registreringen. Egenkapitalbevisene vil videre være fritt omsettelige.
C.5	Verdipapirenes omsettelighet	Utover eierbegrensninger og godkjenningskrav ved erverv over visse terskler, hvilket gjelder for alle sparebanker, vil egenkapitalbevisene i RørosBanken være fritt omsettelige.
C.6	Notering av verdipapirene	Ikke aktuelt.
C.7	En beskrivelse av utsteders utbyttestrategi	Banken har per Prospektdatoen ingen fast utbyttepolitikk som følge av at det ikke har utstedte egenkapitalbevis. Banken legger derimot til grunn at egenkapitalbevisene i Banken skal gi et konkurransedyktig utbytte.
Del D – Risikofaktorer		
D.1	Hovedrisikofaktorer knyttet til utsteder eller den bransje utsteder driver virksomhet innenfor	Banken er utsatt for blant annet følgende risikofaktorer: En investering i egenkapitalbevis utstedt av RørosBanken er forbundet med følgende hovedrisikofaktorer knyttet til

		Banken: - Banken er underlagt særskilte rammebetingelser som innebærer kostnader og begrensninger for Bankens virksomhet. Dette inkluderer blant annet kapitalkrav. - Risiko for at Bankens motparter ikke oppfyller sine forpliktelser, herunder tap på Bankens utlån og tap som følge av reduksjon av verdien av eller likviditeten i Bankens sikkerhetsobjekter. - Risiko for at Banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av dyrere finansiering. - Risiko for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser, herunder for Bankens beholdning av verdipapirer. - Risiko for tap som skyldes utilstrekkelige eller svikt i Bankens interne prosesser og systemer, menneskelige feil, samt eksterne hendelser. - Risiko for marginpress på Bankens rentenetto. - Risiko for økt konkurranse. - Risiko knyttet til tap av nøkkelpersonell eller manglende evne til å beholde eller tiltrekke seg kompetanse som er nødvendig for virksomheten. - Risiko for at Banken blir påført tap fra eierposter i strategisk eide selskaper. - Risiko for uventede svingninger i inntekter og kostnader i ulike forretnings- eller produktsegmenter. - Systemrisiko som følge av avhengigheter mellom finansforetak. - Risiko i forbindelse med mulige fremtidige strategiske transaksjoner. - Risiko som følge av interessekonflikter. - Risiko for at Banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter. - Risiko for at Bankens omdømme svekkes.
D.3	Hovedrisikofaktorer knyttet til verdipapirene	En investering i RørosBankens egenkapitalbevis er forbundet med følgende hovedrisikofaktorer knyttet til egenkapitalbevisene: - Risiko for at Banken ikke opprettholder sin evne til å dele ut utbytte. - Risiko knyttet til utenlandske investorers mulighet til å delta i fremtidige emisjoner.

		- Verdien av egenkapitalbevisene kan påvirkes av utviklingen og volatilitet i verdipapirmarkedet. - Risiko for at manglende gaveutdeling fra Banken medfører utvanning av eierandelskapitalens relative andel av neste års utbytte. - Risiko for at adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov.																
Del E - Tilbudet																		
E.1	Nettoproveny og kostnader ved emisjonen	Bankens overkursfond vil bli belastet med kostnader i forbindelse med gjennomføring av Emisjonen. Kostnadene estimeres til ca. NOK 3 millioner. Nettoproveny i Emisjonen vil utgjøre mellom NOK 60 millioner og 70 millioner.																
E.2a	Bakgrunn for tilbudet, bruk av proveny og forventet nettobeløp av provenyet	Nye og strengere krav til ren kjernekapital sammen med Bankens ønske om fortsatt å kunne vokse i sine markedsområder, gjør det nødvendig å vurdere Bankens kapitalsituasjon med hensyn til fremtidig vekst. RørosBanken har som målsetting å kunne betjene lokalt og regionalt næringsliv og privatmarked, og ønsker å posisjonere seg for å kunne ta markedsandeler.																
E.3	Vilkårene for tilbudet	Under følger et sammendrag av de viktigste vilkårene for Emisjonen: <table><tr><td>Størrelse</td><td>Minimum 600 000 og maksimum 700 000 egenkapitalbevis</td></tr><tr><td>Brutto emisjonsproveny</td><td>NOK 63 millioner – 73,5 millioner</td></tr><tr><td>Tegningskurs</td><td>NOK 105 per egenkapitalbevis.</td></tr><tr><td>Tegningsperiode</td><td>16. april 2018 kl. 09:00 – 4. mai 2018 kl. 15:00.</td></tr><tr><td>Tegningsprosedyre</td><td>Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfyllt tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom VPS online tegningssystem.</td></tr><tr><td>Tildeling</td><td>Tildeling av nye egenkapitalbevis vil skje omkring 7. mai 2018 i henhold til nærmere kriterier fastsatt i Prospektet.</td></tr><tr><td>Betaling</td><td>Betaling skal finne sted senest 9. mai 2018 ved direkte belastning av tegners bankkonto som angitt i tegningsblanketten.</td></tr><tr><td>Utstedelse</td><td>Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdatoen,</td></tr></table>	Størrelse	Minimum 600 000 og maksimum 700 000 egenkapitalbevis	Brutto emisjonsproveny	NOK 63 millioner – 73,5 millioner	Tegningskurs	NOK 105 per egenkapitalbevis.	Tegningsperiode	16. april 2018 kl. 09:00 – 4. mai 2018 kl. 15:00.	Tegningsprosedyre	Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfyllt tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom VPS online tegningssystem.	Tildeling	Tildeling av nye egenkapitalbevis vil skje omkring 7. mai 2018 i henhold til nærmere kriterier fastsatt i Prospektet.	Betaling	Betaling skal finne sted senest 9. mai 2018 ved direkte belastning av tegners bankkonto som angitt i tegningsblanketten.	Utstedelse	Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdatoen,
Størrelse	Minimum 600 000 og maksimum 700 000 egenkapitalbevis																	
Brutto emisjonsproveny	NOK 63 millioner – 73,5 millioner																	
Tegningskurs	NOK 105 per egenkapitalbevis.																	
Tegningsperiode	16. april 2018 kl. 09:00 – 4. mai 2018 kl. 15:00.																	
Tegningsprosedyre	Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfyllt tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom VPS online tegningssystem.																	
Tildeling	Tildeling av nye egenkapitalbevis vil skje omkring 7. mai 2018 i henhold til nærmere kriterier fastsatt i Prospektet.																	
Betaling	Betaling skal finne sted senest 9. mai 2018 ved direkte belastning av tegners bankkonto som angitt i tegningsblanketten.																	
Utstedelse	Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdatoen,																	

		vil egenkapitalbevisene bli utstedt i VPS på eller omkring 25. mai 2018, etter at kapitalforhøyelsen i henhold til Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret som er forventet omkring 25. mai 2018. Det tas forbehold om at registrering kan ta noe lengre tid, hvilket vil påvirke leveringstidspunktet. Levering Forventet levering vil være på eller omkring 25. mai 2018 forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Gjennomføringen er betinget av følgende At Finanstilsynet godkjenner etablering av eierandelskapital. Finanstilsynet ga sin tillatelse 11. april 2018.
E.4	Beskrivelse av vesentlige interesser i tilbudet, herunder interessekonflikter	Emisjonen er på nærmere vilkår garantert fulltegnet og garantistene kan ha en interesse i tilbudet. Tilretteleggeren har også interesse i Emisjonen ettersom Tilretteleggeren vil motta honorarer i forbindelse med gjennomføringen av Emisjonen.
E.5	Navn på selger av verdipapirer. Beskrivelse av eventuelle lock-up avtaler (salgsforbud) i forbindelse med Emisjonen	Det er ikke selgende verdipapireiere i Emisjonen.
E.6	Utvanningseffekten av tilbudene	Ettersom RørosBanken ikke har utstedt egenkapitalbevis fra før, vil ikke Emisjonen medføre noen utvanning av eiere.
E.7	Kostnader for investor	Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover Tegningskursen for de tildelte egenkapitalbevis.

2. RISIKOFAKTORER

Investeringer i Egenkapitalbevis er beheftet med risiko. Nedenfor er beskrevet risikoforhold som anses særlig relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til en investering i Egenkapitalbevis i RørosBanken. Eventuelle investeringer i Egenkapitalbevis i RørosBanken bør grundig vurderes mot risikofaktorene presentert i dette kapitlet, sammen med informasjon presentert i Prospektet for øvrig. Dersom én eller flere av risikofaktorene faktisk inntreffer, vil Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller egenkapitalbeviskurs kunne bli vesentlig negativt påvirket.

Banken har egne risiko- og kapitalstyringssystemer for å sikre forsvarlig drift og finansiell stabilitet, og samtidig å støtte opp om Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikofaktorene inntatt nedenfor er de kjente og relevante risikofaktorer Bankene mener er av betydning for Bankene.

2.1. UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET, ØKONOMISK UTVIKLING OG ENDRING I RAMMEBETINGELSER

2.1.1. Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet

Kursen på Egenkapitalbevisene vil påvirkes av den generelle utviklingen i verdipapirmarkedene. Dette innebærer at kursen på Egenkapitalbevisene vil kunne gå opp eller ned uavhengig av Bankens underliggende utvikling.

Prissetting av Egenkapitalbevisene vil også kunne påvirkes av likviditeten i markedet for Bankens egenkapitalbevis. Dersom handelen i Egenkapitalbevisene blir preget av relativt liten omsetning, vil dette kunne føre til at enkelthandler innenfor en kort tidshorisont kan gi sterke positive eller negative kursutslag.

2.1.2. Utviklingen i regional og nasjonal økonomi

Den internasjonale finanskrisen har vist at de globale kapital- og pengemarkedene kan være volatile. Denne effekten kan relatere seg til blant annet redusert likviditet og økt kredittrisikopremie for banksektoren internasjonalt. I tillegg har det i perioder de senere årene forekommet vesentlig reduksjon i tilgjengeligheten av finansiering i kapital- og pengemarkedene.

Eventuell vedvarende volatilitet, nye markedsforstyrrelser eller andre hendelser i den globale økonomien kan ha vesentlig negativ effekt på Bankens evne til å få tilgang til kapital og/eller virksomheten for øvrig, resultater av virksomheten og/eller Bankens økonomiske stilling. Politisk uro og signaler om proteksjonisme kan bremse utviklingen i internasjonal handel og økonomisk vekst framover.

Bankens inntjening og resultater kan bli negativt påvirket av en forverring i økonomiske forhold der virksomheten drives. En forverring av makroøkonomiske forhold i Norge kan ha vesentlig negativ effekt på Bankens resultater og økonomiske stilling, spesielt dersom etterspørselen etter varer og tjenester faller, arbeidsløsheten øker, oljeprisen faller eller verdier på eiendommer faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på Bankens utlånsportefølje påvirkes negativt, og Bankene vil kunne oppleve kreditttap. Bankene har sin virksomhet hovedsakelig i Trøndelag og Oslo og vil således kunne bli påvirket av utviklingen på Østlandet og i Midt-Norge for øvrig.

2.1.3. Rammebetingelser og myndigheters handlinger

Norske myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene av EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivning, som vil kunne påvirke Bankene og resten av finansindustriens inntekter og kostnader. Et eksempel på dette er beskatning av utbytte. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke Bankens virksomhet, eksempelvis gjennom skjerpede soliditetskrav eller andre spesifikke krav. Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker Bankens virksomhet direkte. Eksempelvis vil innføring av økte eller nye skattesatser for finansnæringen, herunder finansskatt, kunne bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Finansreguleringen innen EØS-området har de senere år blitt betydelig utvidet. Tilsynet med finansnæringen er også vesentlig styrket. EU-myndighetenes mål er at når de såkalte Basel III-regler og -prinsipper er vedtatt, og nasjonal implementering er gjennomført, vil sannsynligheten for og omfanget av kriser i finanssektoren bli redusert. Det er forventet at innføring av nye krav skjer gradvis frem mot 2019. I EØS-området gjennomføres Basel III-reglene gjennom det såkalte kredittinstitusjonsdirektivet og -forordningen (CRD IV/CRR). Regler tilsvarende CRD IV/CRR er i det vesentlige gjennomført i Norge. Ytterligere informasjon vedrørende Basel-komiteens standard finnes på Basel-komiteen og Finanstilsynets hjemmesider www.bis.org og www.finanstilsynet.no.

For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser blant annet:

- Økte krav til kjernekapitaldekning
- Nye krav til sammensetning av kjernekapital
- Økte krav til likviditetsstyring og likviditetsbuffere

Fra 30. juni 2017 plikter banker å oppfylle krav til uvektet kjernekapitalandel.

Nye rammebetingelser vil kunne medføre ytterligere press på Bankens rentemargin, kostnader og egenkapitalbevisavkastning. Dette er en generell utfordring for hele finansnæringen, og det forventes at deler av merkostnaden må tas igjen gjennom økte priser.

2.2. FORRETNINGSMESSIG RISIKO

2.2.1. Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følger av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken. Kredittrisiko oppstår i tre av Bankens forretningsområder; (i) utlån, kreditter og garantier til personkunder, (ii) utlån, kreditter og garantier til bedrifter, og (iii) utlån til og investering i banker, obligasjoner og ansvarlige lån.

Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for Bankens vurdering av den kredittrisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Bankens utlånsportefølje består i hovedsak av lån til private og små og mellomstore foretak lokalisert på Røros, i Trøndelag og i Oslo. I nærområdet er bankens BM-engasjement jamt fordelt på alle bransjer. I resten av Trøndelag og i Oslo har vi en stor andel BM-engasjement i bransjen omsetning og drift av fast eiendom. Banken kjenner markedet godt og innhenter nødvendig dokumentasjon som et ledd i kredittbehandlingen.

I tillegg til den spesifikke risiko som ligger i Bankens utlånsportefølje, vil Bankens fremtidige tapsutvikling, som nevnt over, også påvirkes av andre faktorer som for eksempel den generelle økonomiske utviklingen, fremtidig rentenivå og Bankens løpende håndtering av kredittrisikoen. En mer detaljert oversikt over Bankens kreditteksponering, og en beskrivelse av Bankens systemer knyttet til håndtering av kredittrisiko, er gitt i punkt 5.15.1.

2.2.2. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at Banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av dyrere finansiering. Nivået på Bankens ansvarlige kapital vil være en sentral forutsetning for å kunne tiltrekke seg nødvendig finansiering til enhver tid.

Banken er avhengig av tilgang til ekstern kapital på tilfredsstillende vilkår for å kunne innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Denne likviditetsrisikoen er latent innenfor bankvirksomhet, og kan særskilt gjøre seg gjeldende på grunn av for stor avhengighet til en bestemt finansieringskilde, endringer i kredittratinger eller mer generelle endringer i markedet, for eksempel naturkatastrofer eller spesifikke forhold knyttet til Banken.

Banken er videre avhengig av tilstrekkelig finansiering for å kunne drive sin utlånsvirksomhet. Bankens utlånsvirksomhet er i det vesentlige dekket gjennom kundeinnskudd. Slike innskudd er imidlertid utsatt for variasjoner som skyldes hendelser utenfor Bankens kontroll, som for eksempel bortfall i kunders tiltro til markedet og økt konkurranse, som kan føre til at Banken i en periode får en vesentlig reduksjon i sine kundeinnskudd. I tillegg kan enhver usikkerhet knyttet til Bankens finansielle stilling føre til vesentlig uttak av kundeinnskudd som kan resultere i et finansieringsunderskudd hos Banken.

Bankens lånekunder ønsker som regel langsiktig finansiering, mens Bankens innskuddskunder i praksis, på meget kort varsel, kan disponere sine innskudd. Det oppstår derfor en likviditetsrisiko idet løpetiden på kundeinnskudd og innlån fra kapitalmarkedet er ulik løpetiden på Bankens utlån. Tidsgapet som oppstår medfører risiko for tap dersom Banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler uten vesentlige ekstrakostnader.

Selv om Banken har en konservativ holdning til likviditetsrisiko, og Banken til enhver tid søker å diversifisere sine kilder til finansiering for å bli mest mulig uavhengig av hendelser i det enkelte marked, medfører den typen virksomhet Banken driver en iboende likviditetsrisiko som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansiell stilling.

2.2.3. Markedsrisiko

Markedsrisiko er en samlebetegnelse som omfatter risikoen for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser. Verdipapirrisiko, valutarisiko, renterisiko, risiko forbundet med egenbeholdning og/eller bruk av egenkapital i syndikater er inkludert i denne risikoklassen.

En nedgradering i kredittvurdering av Bankens kunder eller verdipapir som Banken eier vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens inntekter og risikovektede balanse, som kan føre til økte kapitalkrav.

Banken er eksponert for risiko knyttet til rentemarginer mellom utlån og lånekostnader. Endringer i renteforskjellene kan direkte påvirke Banken i den grad de påvirker avkastningen på rentebærende eiendeler, og renter betalt på rentebærende gjeld, og spesielt om endringene er uforholdsmessige eller uventede, eller på annen måte påvirker forholdet på Bankens utlån og innlån. Bankens viktigste finansieringskostnad er rente betalt på innskudd og finansiering fra pengemarkedet, mens de viktigste renteinntektene kommer fra utlån til kunder og rentebærende verdipapirer. Når tidspunktet for justeringer av renter ikke er sammenfallende, for eksempel når en økning av rentene i fundingmarkedet ikke er mulig å overføre til utlån, kan dette påvirke inntektene negativt.

Banken har investeringer i verdipapirer hvor verdi er avhengig av volatilitet og generell utvikling av flere variabler, for eksempel renter, valutakurser, kredittspreader og aksjekurser. En negativ utvikling i verdi på disse verdipapirene vil ha en negativ påvirkning på Bankens finansielle stilling og/eller driftsresultat.

2.2.4. Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker, samt eksterne hendelser. Dette kan eksempelvis være svikt i rutiner, svikt i datasystem, kompetansesvikt, feil hos Bankens underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og kunder, ran, underslag m.m.

Banken er avhengig av et betydelig antall operasjoner hver dag i en rekke ulike markeder og geografiske områder. Bankens virksomhet avhenger av evnen til å håndtere disse operasjonene effektivt på tvers av ulike enheter, og rapportere disse operasjonene nøyaktig. Banken er eksponert for operasjonell risiko som for eksempel svikt eller mangler i interne prosesser og systemer (inkludert, men ikke begrenset til, finansiell rapportering og risikostyringssystemer), IT-infrastruktur, utstyr/maskiner, dokumentasjon av transaksjoner eller avtaler med tredjeparter, manglende sikring av eiendeler, ansattes feil, brudd på fullmakter, og manglende oppfyllelse av regulatoriske krav (inkludert, men ikke begrenset til, virksomhetsreglene for bank, databeskyttelse og anti-hvitvaskingslover).

Banken er også utsatt for operasjonell risiko på grunn av klager fra kunder og svikt i eksterne systemer. Dessuten kan Banken bli negativt påvirket av uredlige handlinger eller brudd på interne instruksjoner begått av egne ansatte. Banken kan ikke forutsi hvorvidt slike tilfeller av interne misligheter vil oppstå, eller hvis de skulle oppstå, i hvilken grad disse handlinger vil få negativ innvirkning.

Metoder for risikostyring av operasjonell risiko bygger på estimer, forutsetninger og tilgjengelig informasjon som kan være feil eller utdatert. Dersom risikostyring er utilstrekkelig kan dette ha en vesentlig negativ effekt på Banken. Dersom operasjonell risiko som nevnt ovenfor skulle materialisere seg, kan dette føre til både omdømmemessig og økonomisk skade og kan ha en vesentlig negativ effekt på Bankens virksomhet, økonomiske stilling, likviditet og/eller driftsresultat.

Bankens operasjoner er avhengig av Bankens evne til daglig å behandle og overvåke et stort antall transaksjoner, hvorav mange er svært komplekse. Bankens IT-systemer og andre systemer for å håndtere økonomi, regnskap, databehandling og transaksjonsvolum kan ha en negativ effekt på Bankens evne til å behandle transaksjoner eller yte tjenester. Andre faktorer som kan forårsake at Bankens IT-systemer stopper eller ikke fungerer ordentlig, omfatter en forverring i kvaliteten på IT-utvikling, support og drift av systemene. I tillegg kan særlig høy utskiftning av ansatte påvirke Bankens evne til å håndtere veksten og den økende kompleksiteten i Bankens operasjoner. Til tross for Bankens betydelige utgifter til eksisterende IT-systemer, er det ikke noen sikkerhet for at disse utgiftene er tilstrekkelige eller at IT-systemer vil fungere tilfredsstillende. Enhver forstyrrelse av IT-systemer eller andre systemer som brukes av Banken, herunder systemer som eies av kontraktsparter, kan ha vesentlig effekt på Bankens virksomhet, finansielle stilling og driftsresultater.

Til tross for beredskapsplaner og fasiliteter Banken har på plass, kan virksomheten være negativt påvirket av en forstyrrelse i den infrastrukturen som støtter Bankens systemer. Dette kan omfatte forstyrrelser som involverer strømforsyning, tele- og datakommunikasjon eller andre tjenester som brukes av Banken eller Bankens underleverandører, eller en krisehendelse som involverer alle steder der Banken har en betydelig operasjonell virksomhet.

Bankens operasjoner er avhengig av sikker bearbeiding, lagring og overføring av konfidensiell og annen informasjon i sine datasystemer og nettverk. De datasystemer, programvarer og nettverk som brukes av Banken kan være sårbare for uautorisert tilgang, datavirus eller annen ondsinnet kode og andre ytre angrep eller interne brudd som kan være en trussel mot datasikkerheten. Hvis en eller flere slike hendelser oppstår, kan noen av dem potensielt true konfidensielle og andre opplysninger om Banken, kunder eller motparter. Banken kan bli nødt til å bruke ekstra ressurser for å gjøre tiltak for å beskytte Banken eller for å undersøke og avhjelpe sårbarheter eller andre eksponeringer.

Banken kan også bli gjenstand for søksmål og økonomisk tap for forhold som det enten ikke er forsikret mot eller som den ikke fullt ut er dekket for gjennom forsikringer.

Risikoen for at banker vil bli utsatt for, ellers brukes til, hvitvasking har økt. Risikoen for hvitvasking er høyere i fremvoksende markeder enn i Norge og andre utviklede markeder. Risikoen for hendelser i forhold til hvitvasking finnes alltid for finansforetak. Eventuelle brudd på antihvitvaskingsregler, eller forsøk på brudd, kan ha alvorlige juridiske og omdømmemessige konsekvenser for Banken, og kan resultere i negativ innvirkning på Bankens virksomhet.

Banken oppdaterer løpende sine interne retningslinjer for å hindre potensielle interessekonflikter i tråd med at virksomheten og kundebasen utvides. Å identifisere og håndtere interessekonflikter er komplekst, blant annet på grunn av at interne brudd på retningslinjer kan være vanskelig å oppdage. Bankens omdømme kan bli skadet, og kundenes vilje til å inngå transaksjoner med Banken kan bli berørt, dersom Banken ikke klarer, eller synes ikke å klare, og identifisere og håndtere interessekonflikter.

2.2.5. Risiko knyttet til personell

Bankens virksomhet er avhengig av den kollektive innsatsen av sine ansatte på alle nivåer. Konkurransen om de beste medarbeiderne fra finanssektoren og fra bedrifter utenfor finansnæringen, er hard. Dersom Banken ikke er i stand til å beholde og tiltrekke seg tilstrekkelig personell med riktig kompetanse, kan dette ha en negativ effekt på virksomheten. Videre kan tap av nøkkelpersonell og ledelse ha en negativ effekt på Bankens virksomhet, strategi, finansielle stilling og/eller driftsresultater.

2.2.6. Eierrisiko

Eierrisiko er risikoen for at Banken blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til slike selskap. Slike tap vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens finansielle stilling og fremtidige resultat og utviklingsmuligheter.

2.2.7. Uventede inntekt- og kostnadssvingninger

Banken er utsatt for uventede svingninger i inntekter og kostnader som kan inntreffe i ulike forretnings- eller produktsegmenter. Ettersom det vesentligste av Bankens inntekter kommer fra kjernevirksomheten og omfatter rentenetto og provisjonsinntekter fra andre banktjenester som betalingsformidling, formidling av andre finans- og forsikringsprodukter og lignende, er Bankens kostnader tilpasset disse kjerneaktivitetene. Det er likevel en risiko for at uforutsette konjunktursvingninger eller endret kundeatferd kan forekomme. Dette kan medføre at Bankens kostnader vesentlig overskrider Bankens inntekter, som igjen vil kunne ha en vesentlig innvirkning på Bankens driftsresultat, likviditet og finansielle situasjon.

2.2.8. Verdifall i de sikkerhetsobjekter Banken har etablert sikkerhet i

En betydelig andel av Bankens utlån er sikret ved pant i eiendom, driftstilbehør, varelager og tilsvarende eiendeler. Dersom, og i den utstrekning, verdien av disse sikkerhetsobjektene faller eller muligheten til å realisere slike objekter blir forringet, vil dette øke risikoen for at Banken vil lide tap dersom låntaker misligholder sitt engasjement med Banken, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, likviditet, finansielle stilling og/eller driftsresultat.

2.2.9. Omdømmerisiko

Banken er avhengig av å opprettholde et godt omdømme og tillit i markedet for å tiltrekke seg nye, og beholde eksisterende, kunder. Banken er også avhengig av et godt omdømme hos motparter, egenkapitalbevismarkedet og hos myndighetene. Dersom Banken ikke klarer å opprettholde det nødvendige omdømmet og den nødvendige tillit i markedet, vil det kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

2.2.10. Marginpress

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil de siste årene. Tiltakende press på utlånsmarginer har blitt kompensert av fallende markedsfinansieringskostnad og reduserte innskuddsrenter. I 2017 har man også sett et fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og

enkeltsegmenter innenfor næringsutlån (som eiendom), som vil legge press på rentemarginen framover da innskuddsrentene allerede er på svært lave nivåer.

Dersom volumveksten ikke holdes oppe, kan redusert rentemargin bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

2.2.11. Konkurransesituasjon

Bankens fremtidige økonomiske resultater vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfellet dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse på Bankens geografiske kjerneområder. Det forventes at den fremtidige utviklingen i banksektoren fortsatt vil preges av sterk konkurranse om kunder og prosjekter. Det er også en risiko for ytterligere konsolidering i markedene hvor Banken driver virksomhet, som kan føre til økt konkurranse. Økt konkurranse kan gi reduserte marginer, som igjen vil kunne ha en negativ virkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Banken er utsatt for betydelig konkurranse innenfor alle sine forretningsområder. Konkurranse kan øke i Bankens markeder som følge av reguleringer, teknologi eller andre faktorer. Økt konkurranse kan føre til at Banken mister markedsandeler eller får redusert lønnsomhet på sine produkter og tjenester, og ellers ha en negativ effekt på virksomheten sin økonomiske stilling og resultater.

2.2.12. Strategisk risiko

Strategisk risiko er risiko for tap som følge av feilslåtte strategiske satsninger. Banken opererer innenfor en rekke forretningsområder og i flere geografisk områder i hovedsak begrenset til Trøndelag og Oslo fylker. Som en del av Bankens fremtidige strategi kan Banken velge å gjennomføre strategiske transaksjoner (inkludert, men ikke begrenset til, oppkjøp, salg og inngåelse av joint venture-samarbeid) for enten å styrke driften eller trekke seg ut av et virksomhetssegment eller geografisk område. Det er ingen garanti for at Banken vil være i stand til å fullføre integreringen av eventuelle oppkjøpte enheter, fullføre salg, inngå joint ventures som planlagt eller å identifisere alle potensielle forpliktelser før transaksjonene er avsluttet. Enhver slik hendelse kan ha en vesentlig negativ effekt på Bankens virksomhet, finansielle situasjon, likviditet og/eller driftsresultat.

2.2.13. Risiko knyttet til samarbeidsarrangementer

Banken har eksisterende, og kan i fremtiden inngå nye, samarbeidsarrangementer med andre virksomheter som ledd i markedsføringen av Bankens tjenester. Det kan ikke garanteres at slike samarbeider i fremtiden vil bli, eller fortsette å være, positive for Bankens utvikling. Bortfall eller redusert nytte av samarbeidsarrangementer i fremtiden vil kunne få en negativ innvirkning på Bankens vekst og/eller resultat.

I tillegg kan det nevnes at Bankens merkevare er knyttet til Eika Gruppen, slik at negativ omtale rundt Eika også kan ha negativ effekt for Banken.

2.2.14. Systemrisiko

Stor grad av avhengighet mellom de ulike institusjonene i finansnæringen medfører at Banken er spesielt utsatt for forverring i kommersiell og finansiell soliditet, eller oppfattet soliditet, hos andre finansforetak. Mislighold hos ett finansforetak kan medføre likviditetsproblemer, tap eller mislighold hos andre finansforetak. Dette som følge av kreditttyting, handel, clearing eller andre relasjoner mellom finansforetakene. Selv en oppfatning av, eller spørsmål om, mangel på kredittverdighet hos en motpart kan føre til likviditetsproblemer for Banken. Dette kan refereres til som "systemrisiko" og kan få en vesentlig negativ effekt på de finansielle mellomleddene, for eksempel clearing agencies, clearing houses, banker, verdipapirforetak, og ytelser hos dem som Banken samarbeider med og er avhengig av i den daglige virksomhet. Systemrisikoen kan ha vesentlige negative effekter på Bankens evne til å skaffe ny kapital til sin virksomhet, på dens finansielle posisjon, på driftsresultat, på likviditet og/eller framtidsutsikter.

2.2.15. Compliance-risiko (etterlevelse)

Compliance-risiko er risikoen for at Banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter.

Et omfattende og komplekst regelverk for å drive bankvirksomhet stiller store krav til styring og kontroll av Banken. Nye regulatoriske krav til hvordan Banken opererer, eller endringer i slike, kan innebære betydelige kostnader for Banken for å sikre etterlevelse. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet. Manglende etterlevelse av lover og forskrifter vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

Endringer i standarder for utarbeidelsen av regnskap eller endringer i Finanstilsynets tolkninger av standardene, kan medføre ulik oppfatning mellom Banken og myndigheter med hensyn til anvendelse av slike standarder. Slike endringer kan påvirke Bankens rapporterte finansielle stilling og/eller resultater.

Banken opererer i et juridisk og regulatorisk miljø som utsetter den for potensielle rettssaker og regulatorisk risiko. Som et resultat kan Banken bli involvert i ulike tvister, søksmål og andre prosesser i Norge og andre jurisdiksjoner som potensielt kan utsette Banken for tap. Slike krav, tvister og søksmål er gjenstand for flere usikkerheter, og deres resultater er ofte vanskelig å spå, spesielt i de tidlige stadier av en sak. Det vises til beskrivelse i punkt 5.17.

2.2.16. Annen risiko

Endringer i rammebetingelser kan innebære negativ påvirkning på Bankens rentemargin, kostnader og egenkapitalbevisavkastning. Områder hvor endringer eller utviklingen i regulering og/eller tilsyn kan ha en negativ innvirkning omfatter, men er ikke begrenset til, (i) endringer i penge-, rente- og øvrig politikk, (ii) endringer i konkurranse- og prissettingsregelverk, (iii) differensiering blant finansinstitusjoner med hensyn til utvidelsen av garantier til bankinnskudd fra kunder og vilkårene knyttet til slike garantier, (iv) økt/endret finansiell rapporteringen, (v) endringer i regelverket for Bankens nåværende struktur, (vi) økte/endrede krav til virksomhetsutøvelsen. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet.

Ugunstig politisk, militær eller diplomatisk utvikling, sosial ustabilitet eller juridisk usikkerhet, som igjen kan påvirke bankens mulighet til å utføre virksomheten eller endre etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, herunder ved ekspropriasjon, nasjonalisering og inndragning av eiendeler og gjennom restriksjoner på visse typer transaksjoner vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

2.3. ANNEN RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE

2.3.1. Utbyttepolitikk

Tidspunkt for, og størrelsen på, fremtidige utbetalinger av utbytte fra Egenkapitalbevisene vil avhenge av Bankens fremtidige inntjening, Bankens kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning slik disse er definert i lov og forskrifter. Endringer i Bankens utbyttepolitikk kan ha negativ effekt for Egenkapitalbevisenes direkteavkastning, kursutvikling og attraktivitet i verdipapirmarkedet.

2.3.2. Begrenset anledning for utenlandske Egenkapitalbevisiere til å delta i fremtidige emisjoner

I henhold til Finansforetaksloven har eksisterende Egenkapitalbevisiere fortrinnsrett til å tegne nye Egenkapitalbevis med mindre disse rettighetene er satt til side i henhold til vedtak i forstanderskapet. Egenkapitalbevisiere i andre jurisdiksjoner kan være forhindret fra å motta, handle og utøve slik fortrinnsrett til tegning av nye Egenkapitalbevis i henhold til gjeldende lokal lovgivning. Dersom slike Egenkapitalbevisiere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt for deres Egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemisjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli utvannet.

2.3.3. Utbytteutvanning

Bankens årsoverskudd blir fordelt mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i samsvar med eierbrøken. Dersom overskuddet som tildeles grunnfondskapitalen ikke deles ut som gaver på samme nivå som utbyttet til eierandelskapitalen, vil dette legges til grunnfondskapitalen og således medføre at grunnfondskapitalens relative andel av neste års utbytte blir større og Egenkapitalbevisierne risikerer å bli utvannet.

2.3.4. Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov

Banken er en norsk sparebank stiftet i henhold til norsk lov. Egenkapitalbevisierne følger således av norsk lov og Bankens vedtekter. Disse reguleringene kan avvike fra rettigheter egenkapitalbevisiere eller aksjeeiere har etter lovgivning i andre jurisdiksjoner. Det gjøres særskilt oppmerksom på at norsk lov begrenser hvilke omstendigheter som gir egenkapitalbevisiere adgang til å anlegge avledede søksmål mot en sparebank. Etter norsk lov vil et søksmål vedrørende urettmessige handlinger foretatt mot en sparebank, anlagt av den relevante sparebank, ha prioritet foran søksmål anlagt av en Egenkapitalbevisier vedrørende samme handling.

Videre er en egenkapitalbevisetegnere eller Egenkapitalbevisiers anledning til å fremme krav mot en sparebank i forbindelse med en kapitalforhøyelse, etter registrering av denne kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, begrenset etter norsk lov.

3. ERKLÆRINGER

3.1. ANSVARSERKLÆRING

Styret i RørosBanken er ansvarlig for informasjonen i Prospektet. Styret i Banken erklærer herved at opplysningene i Prospektet så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelser fra Prospektet som er av en slik art at de kan endre Prospektets betydningsinnhold, og at styret i Banken har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

12. april 2018

Erling Mjelva
(Styrets leder)

Ingulf Galåen
(Styrets nestleder)

Nils Martin Tidemann
(styremedlem)

Bente Sundt
(styremedlem)

Torill Bakken
(styremedlem)

Hilde Kristin Bonde
(styremedlem)

Ståle Fredheim
(styremedlem)

3.2. TREDJEPARTSINFORMASJON

Det er enkelte steder i Prospektet gjengitt informasjon som stammer fra tredjepart. I slike tilfeller er kilden alltid oppgitt. Slik informasjon er korrekt gjengitt, og så langt Banken kjenner til og kan kontrollere ut fra offentliggjorte opplysninger fra tredjepart, er ingen fakta utelatt som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

Banken har gitt informasjonen i dette Prospektet for å gi informasjon om Banken og informere Egenkapitalbevisiere og potensielle tegnere av nye Egenkapitalbevis om Emisjonen. Hvis ikke annet er angitt, er Banken kilde til informasjonen som er inntatt i Prospektet. Tilretteleggeren gir ingen garanti for at slik informasjon er nøyaktig eller fullstendig, og ingenting i Prospektet er, eller skal anses som, et løfte eller en garanti fra Tilretteleggeren. Enhver gjengivelse eller distribusjon av Prospektet, fullstendig eller delvis, og enhver formidling av informasjon i Prospektet eller bruk av slik informasjon for andre formål enn å vurdere en investering i de nye Egenkapitalbevisene, er forbudt. Tilretteleggeren fraskriver seg ethvert ansvar i tilknytning til Prospektet.

3.3. FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER

Dette Prospektet inneholder fremtidsrettede uttalelser, herunder estimer og forventninger om Bankens fremtidige finansielle og operasjonelle stilling, forretningsstrategi, planer og mål ("**Fremtidsrettede Uttalelser**"). Alle Fremtidsrettede Uttalelser som er inntatt i dette Prospektet er basert på informasjon tilgjengelig for Banken, og gir uttrykk for Bankens synspunkter og vurderinger, på datoen for dette Prospektet. Banken fraskriver seg enhver forpliktelse til å oppdatere eller endre Fremtidsrettede Uttalelser i Prospektet for å reflektere noen endring i Bankens forventninger eller hendelser, betingelser eller forhold som slike uttalelser er basert på, med mindre en slik oppdatering eller endring er påkrevet i henhold til lov.

Banken kan ikke gi noen forsikring om at Fremtidsrettede Uttalelser er korrekte, og investorer advares om at enhver Fremtidsrettet Uttalelse ikke er garantier om fremtidig prestasjon. Fremtidsrettede Uttalelser er gjenstand for kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre faktorer, som kan medføre at de faktiske resultater, prestasjoner eller mål for Banken, eller virksomhetsområdet som Banken opererer i, vil avvike vesentlig fra ethvert fremtidig resultat, prestasjon eller mål som er angitt direkte eller indirekte i slike uttalelser. Fremtidsrettede Uttalelser er basert på flere antakelser om Bankens nåværende og fremtidige forretningsstrategi og omgivelsene Banken utfører eller vil utføre sin virksomhet i. Faktorer som kan medføre at Bankens faktiske resultat, prestasjoner eller mål vesentlig avviker fra de som er inntatt i fremtidsrettede uttalelser inkluderer, men er ikke begrenset til, de risikofaktorer som er beskrevet i kapittel 2 ("Risikofaktorer") og annen informasjon i blant annet kapittel 4 ("Emisjonstekniske forhold"), kapittel 5 ("Om RørosBanken"), kapittel 8 ("Eierandelskapital og Egenkapitalbevisiere") og kapittel 9 ("Rammebetingelser for sparebanker").

4. EMISJONSTEKNISKE FORHOLD

4.1. OVERSIKT OVER EMISJONEN

RørosBanken er i dag en ren grunnfondskapitalbank. Nye og strengere krav til Bankens kapitaldekning sammen med Bankens ønske om fortsatt å kunne vokse i sine markedsområder, har gjort det nødvendig å vurdere Bankens kapitalsituasjon med hensyn til fremtidig vekst og Banken har dermed besluttet å gjennomføre Emisjonen. Av økte kapitaldekningskrav refereres det i prioritert rekkefølge til innføring av pilar 2-krav og økt motsyklisk buffer fra og med 31.12.2017. I tillegg får forholdsmessig konsolidering av eierandeler i finansforetak som representerer en samarbeidende gruppe og bortfall av overgangsordning i 2018 en negativ effekt på Bankens kapitaldekning. Basert på Bankens beregningsgrunnlag per 31. desember 2017 vil Emisjonen øke Bankens rene kjernekapitaldekning med mellom 1,9 – 2,3 %, til 16,9 – 17,3 %. Som følge av konsolidering av Bankens eierandel i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS vil Bankens rene kjernekapitaldekning reduseres med 0,45 %. Bortfall av overgangsordning i 2018 vil gi en ytterligere reduksjon på 0,4 %.

RørosBanken har som målsetting å kunne betjene lokalt og regionalt næringsliv og privatmarked, og ønsker å posisjonere seg for å kunne ta økte markedsandeler. For 2018 har Banken et mål om en utlånsvekst innen privatmarkedet på 10 % og en utlånsvekst til bedriftsmarkedet på 4 %. Kapitalen som tilføres gjennom Emisjonen og Bankens lønnsomhetsforventning for 2018 gjør at Banken kan finansiere utlånsveksten og samtidig opprettholde en ren kjernekapitaldekning over Bankens mål for ren kjernekapitaldekning på 15,6 %.

Utstedelse av egenkapitalbevis vil medføre at det opprettes en ny kapitalklasse i RørosBanken. Bankens kapitalstruktur vil etter Emisjonen omfatte både grunnfondskapital og eierandelskapital. En slik endring i kapitalstrukturen vil ha betydning både for Bankens styringsstruktur og fordelingen av overskudd/underskudd mellom kapitalklassene.

4.2. EMISJONEN

4.2.1. Oversikt

Emisjonen vil medføre en utstedelse av minimum 600 000 og maksimum 700 000 egenkapitalbevis, hvert med pålydende verdi NOK 100 og til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis. Bruttoproveny vil således være minimum NOK 63 000 000 og maksimum NOK 73 500 000 ved etablering av vedtektsfestet eierandelskapital med minimum NOK 60 000 000 og maksimum NOK 70 000 000.

Et garantikonsortium har garantert for minimumstegning av Emisjonen, som nærmere beskrevet i avsnitt 4.3 ("**Tegningsgaranti**") nedenfor.

4.2.2. Vedtak om utstedelse av egenkapitalbevis i Emisjonen

Den 19. mars 2018 traff forstanderskapet i RørosBanken følgende vedtak om etablering av eierandelskapital og utstedelse av egenkapitalbevis:

1. *Forstanderskapet vedtar etablering av eierandelskapital i RørosBanken i samsvar med følgende:*

(a) Det etableres eierandelskapital med minimum NOK 60 000 000 og maksimum NOK 70 000 000 ved utstedelse av minimum 600 000 og maksimum 700 000 nye egenkapitalbevis.

(b) Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 100.

(c) Tegningskursen er NOK 105 per egenkapitalbevis.

(d) Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av noen som etter bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning vil være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) vil medføre plikt til utarbeidelse og/eller godkjenning av prospekt, registrering eller lignende tiltak.

(e) Et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen.

- (f) Tegningsperioden starter 16. april 2018 kl. 09.00 og avsluttes 4. mai 2018 kl. 15.00. Dersom prospektet ikke er godkjent i tide til å overholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne å løpe dagen etter godkjennelsestidspunktet og avsluttes kl. 15.00 14 dager deretter. Tegninger fra garantister som følge av deres garantiforpliktelse i forbindelse med emisjonen skal likevel kunne aksepteres i inntil fem arbeidsdager etter utløpet av den normale tegningsperioden.
- (g) Egenkapitalbevisene tegnes ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vedlegges prospektet eller ved elektronisk tegning gjennom VPS.
- (h) Tildeling av egenkapitalbevis foretas av styret. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp, dog slik at minimum tildeling vil tilsvare minimum tegningsbeløp NOK 10 500. Banken forbeholder seg retten til å avrunde, redusere eller stryke enhver tegning. Banken vil, så langt det lar seg gjøre, søke å avrunde de tildelte poster egenkapitalbevis på en fornuftig måte. Banken forbeholder seg retten til å begrense antallet tegnere som får tildeling. Dette vil i så fall gjøres gjennom loddtrekning.
- I den grad minimums tegningsbeløp for emisjonen ikke er tegnet innen den ordinære tegningsperioden, vil egenkapitalbevis tegnes av og tildeles til garantister, basert på og i henhold til de respektive garantiforpliktelser, slik at minimumsbeløpet oppnås.*
- (i) Kontant oppgjør for egenkapitalbevisene skal innbetales til særskilt angitt emisjonskonto i norsk kredittinstitusjon innen 9. mai 2018.
- (j) Egenkapitalbevisene skal gi rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (k) Overkurs etter fradrag for emisjonskostnader overføres overkursfondet i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.
- (l) *Et emisjonsproveny på NOK 63 millioner er garantert fulltegnet av et garantikonsortium. Garantistene er pro-rata, ubetinget og ugjenkallelig ansvarlig for de egenkapitalbevis som ikke blir tegnet og tildelt under emisjonen dersom det samlede provenyet fra tegninger utgjør mindre enn NOK 63 millioner i emisjonen, og skal overta og betale for et antall egenkapitalbevis tilsvarende differansen. Under ingen omstendighet svarer garantistene for tegnerens og/eller andre garantisters evne eller vilje til å betale for tildelte egenkapitalbevis. Kostnader i forbindelse med garantiprovisjon vil være 2 % av garantert beløp. Totale emisjonskostnader, inkludert garantiprovisjon, antas å være i størrelsesorden NOK 3 millioner.*

I tillegg besluttet forstandskapet, som en del av vedtaket, å endre Bankens vedtekter, samt å gi styret fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer som følge av etablering av eierandelskapital og eventuelle vilkår fra Finanstilsynet.

4.2.3. Betingelser for gjennomføring av Emisjonen

Etablering av eierandelskapital er betinget av godkjennelse fra Finanstilsynet. Finanstilsynet godkjente gjennomføring av Emisjonen, samt vedtektsendringer og styrefullmakt til tilbakekjøp av egne egenkapitalbevis den 11. april 2018.

4.2.4. Tegningskurs

Tegningskursen i Emisjonen er NOK 105 per egenkapitalbevis.

Egenkapitalbevisiere vil eie en andel av den totale egenkapitalen i Banken. Ved førstegangsutstedelse av egenkapitalbevis, vil eierandelen bestemmes av hvor mye den bokførte egenkapital øker som følge av Emisjonen.

Ettersom Egenkapitalbevisene tilbys som ledd i en førstegangsutstedelse av slike verdipapirer i RørosBanken, må prisen per egenkapitalbevis fastsettes på bakgrunn av bokførte verdier i Banken samt overkursfond, og ikke en ren vurdering av Egenkapitalbevisenes markedsverdi. Ved fastsettelse av emisjonskursen (pari kurs til NOK 100 og tegningskurs til 5 % over pari kurs) er det blant annet lagt vekt på følgende:

- Forutgående førstegangsetableringer av eierandelskapital i andre sparebanker
- Dekning av kostnadene ved Emisjonen

Det er estimert at overkursen på 5 % er tilstrekkelig til å dekke transaksjonskostnadene i forbindelse med emisjonskursen, herunder garantiprovisjon til garantistene.

4.2.5. Tegningsperiode

Tegningsperioden løper fra og med 16. april 2018 kl. 09:00 til og med 4. mai 2018 kl. 15:00 (norsk tid), jf. punkt 4.2.2 *Vedtak om utstedelse av Egenkapitalbevis i Emisjonen*.

4.2.6. Tegningssted og tegningsprosedyrer

Egenkapitalbevisene tegnes ved å innlevere en korrekt utfylt tegningsblankett til Tilretteleggeren for Emisjonen eller til Banken i tegningsperioden.

Egenkapitalbevisene må tegnes på en tegningsblankett i den form som inntatt til dette Prospektet som vedlegg 2 (Tegningsblankett). Korrekt utfylte tegningsblanketter må være mottatt av Tilretteleggeren eller Banken senest kl. 15:00 (norsk tid) den 4. mai 2018 på følgende e-post eller postadresser:

RørosBanken, Postboks 304, 7361 Røros
E-post: ekbevis@rorosbanken.no
Telefon: 72 40 90 00

Norne Securities AS, Haakon VIIIs gate 9, 0161 Oslo
E-post: emisjoner@norne.no
Telefon: 55 55 91 30

Hvorvidt tegningsblanketten sendes til Banken eller Tilretteleggeren vil ikke påvirke allokeringen av egenkapitalbevis i Emisjonen.

Verken Banken eller Tilretteleggeren kan holdes ansvarlige for forsinkelser i postgangen eller andre logistiske eller tekniske problemer som kan resultere i at tegninger ikke mottas i tide eller overhode. Banken og/eller Tilretteleggeren kan etter eget skjønn og uten underretning til tegneren velge å forkaste tegningsblanketter som er ufullstendige eller inneholder feil, og tegninger som kan være ulovlige.

Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter at de er mottatt. Tegneren er ansvarlig for riktigheten av den informasjonen som fylles inn i tegningsblanketten. Ved å signere og innlevere en tegningsblankett, bekrefter tegneren å ha lest dette Prospektet og å være berettiget til å tegne nye egenkapitalbevis på de vilkår som her er fastsatt.

Minstetegning for tegnere er 100 egenkapitalbevis, som tilsvarer et minimum tegningsbeløp lik NOK 10 500. Flere tegninger, dvs. tegninger på mer enn én tegningsblankett, er tillatt. Vennligst merk at to separate tegningsblanketter innlevert av den samme tegneren hvor det er tegnet et tilsvarende antall egenkapitalbevis i begge tegningsblankettene, kun vil telles én gang, med mindre noe annet er uttrykkelig presisert i én av tegningsblankettene (f.eks. ved tydelig angivelse av "Tilleggstegning").

4.2.7. Tildeling av egenkapitalbevis

Tildeling av nye egenkapitalbevis vil skje omkring 7. mai 2018 i henhold til følgende kriterier:

- Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp, dog slik at minimum tildeling vil tilsvare minimum tegningsbeløp. Dette innebærer at investorer som har tegnet minimum antall egenkapitalbevis som er tillatt i Emisjonen, vil kunne få en relativt sett bedre tildeling enn investorer som har tegnet et høyere antall egenkapitalbevis. Banken forbeholder seg retten til å avrunde, redusere eller stryke enhver tegning. Banken vil, så langt det lar seg gjøre, søke å avrunde de tildelte poster egenkapitalbevis på en fornuftig måte. Banken forbeholder seg retten til å begrense antallet tegnere som får tildeling. Dette vil i så fall gjøres gjennom loddtrekning.
- I den grad minimumsbeløpet i Emisjonen ikke blir fulltegnet, vil Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til bokstav (a) ovenfor, bli tegnet av og tildelt garantistene, eller investor utpekt av garantistene, basert på de respektive garantiforpliktelser.

Tildeling av færre egenkapitalbevis enn det tegnede antallet påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte egenkapitalbevisene.

Resultatet av Emisjonen forventes å bli publisert rundt den 7. mai 2018 gjennom melding på Bankens nettsider og på Oslo Børs' informasjonssystem, www.newsweb.no. Tegnere i Emisjonen som tildeles egenkapitalbevis vil motta allokering og tildelingsbrev samme dag.

4.2.8. Betaling for egenkapitalbevis

4.2.8.1 Oppgjør

Betalingen for Egenkapitalbevis tildelt en tegner forfaller til betaling på eller rundt den 9. mai 2018. Betalinger må skje i henhold til de retningslinjer som er angitt nedenfor under punkt 4.2.8.2 (Tegnere som har norsk bankkonto) eller punkt 4.2.8.3 (Tegnere som ikke har norsk bankkonto).

4.2.8.2 Tegnere som har norsk bankkonto

Tegnere med norsk bankkonto må, og vil ved å signere Tegningsblanketten, gi Tilretteleggeren en ugjenkallelig fullmakt til å belaste en nærmere angitt bankkonto for det tegningsbeløp som skal betales for Egenkapitalbevisene som er tildelt tegneren, og overføre beløpet til selskapets emisjonskonto.

Tilretteleggeren er kun berettiget til å belaste den angitte kontoen én gang, men forbeholder seg retten til å gjøre inntil tre debiteringsforsøk. Fullmakten vil gjelde for en periode på inntil syv virkedager etter Betalingsdatoen.

Videre gir tegneren Tilretteleggeren fullmakt til å innhente bekreftelse fra tegnerens bank på at tegneren har disposisjonsrett over den angitte kontoen, samt på at det er tilstrekkelige midler på kontoen til å dekke betaling av tegningsbeløpet. Dersom det ikke er tilstrekkelige midler på kontoen, eller dersom det av andre grunner ikke er mulig å debitere kontoen ved gjennomføring av et debiteringsforsøk i henhold til fullmakten fra tegneren, vil tegneren anses for å være i mislighold av sin betalingsforpliktelse.

4.2.8.3 Tegnere som ikke har norsk bankkonto

Tegnere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for Egenkapitalbevis som er tildelt skjer med tilgjengelige midler på eller før Betalingsdatoen. Før slik betaling foretas, må tegneren kontakte Tilretteleggeren for nærmere detaljer og instruksjoner.

4.2.8.4 Forsinket betaling

Forsinket betaling belastes med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, 8,50 prosent p.a. på datoen for Prospektet. Dersom tegneren ikke oppfyller betalingsvilkårene, vil Egenkapitalbevisene, med de begrensninger som følger av norsk lov og etter Tilretteleggers skjønn, ikke bli levert til tegneren.

4.2.9. Tegningsgaranti

Emisjonen er garantert tegnet for et brutto emisjonsproveny pålydende NOK 63 000 000. Garantikonsortiet ble etablert av Banken og Tilretteleggeren i perioden 5. – 6. februar 2018, og garanterer fulltegning av minimumsbeløpet i Emisjonen. Garantistene garanterer imidlertid ikke for innbetaling av tegnede og tildelte egenkapitalbevis.

Provisjonen til deltakerne i garantikonsortiet utgjør 2 % av garantert beløp. Garantiprovisjonen vil bli dekket av Banken. Sammensetningen av garantikonsortiet fremgår av tabellen nedenfor:

Etternavn/ Firma	Fornavn /kontaktperson	Adresse		Garantibeløp
Fevang AS	Ole Andreas Fevang	Sankt Olavs gate 2	3017 Drammen	6 500 000
Tamneshalvøen Invest AS	John Tamnes	Mørkstugata 20	7374 Røros	6 500 000
Valset Invest AS	John Harald Nordbrekken	Valsetveien 330	7374 Røros	6 500 000
Fevang	Børre Andreas	Kirkegt. 6	3016 Drammen	4 700 000
JFS Holding AS	Jon Faste Strømmevold	Ol-Kemmetsaveien 43	7374 Røros	4 700 000
Kosberg	Bjørn	Hjulumakervn. 10	7374 Røros	3 700 000
Ericson	Rolf	Stenhåmmårveien 27	7374 Røros	2 800 000
Fevang	Lars	Ryums vei 49	3036 Drammen	2 800 000
Frian AS	Kjell Magnus Krog	Postboks 127	7374 Røros	2 800 000
Gjelsvik	Per Arne	Bersvensåsen 22	7374 Røros	2 800 000
Storgt. 7 Askim AS	Kari Jensine Ruud	Riggesemvn. 385	1827 Hobøl	2 800 000
Fevang	Bjarre Erling	Drammensveien 55B	3050 Mjøndalen	1 900 000
Fevang	Martin	P.B. 9516	3038 Drammen	1 900 000
Fevang	Ole Andreas	Nedre Storgate 32	3015 Drammen	1 900 000
Røros	Jan	J. Falkbergets vei 31	7374 Røros	1 900 000
Tamnes	Jan	Øyavn 83	7374 Røros	1 900 000
Utne	Per Arne	Loveien1	7374 Røros	1 900 000
Aas	Aage		7374 Røros	1 000 000
Dahl	Geir Asbjørn	Seljestien 4	3426 Gullaug	1 000 000
Feragen	Arvid	Konstknektveien 12	7374 Røros	1 000 000
Oleka AS	Ole Erlend Vormeland	Snekkerstuveien 45	2020 Skedsmokorset	1 000 000
SVS Holding AS	Svein Solberg	Norde Ringåsen 25	3512 Hønefoss	1 000 000
Sum				63 000 000

Garantistene i tabellen over er pro-rata, ubetinget og ugjenkallelig ansvarlig for de egenkapitalbevis som ikke blir tegnet og tildelt under Emisjonen for et bruttoproveny pålydende NOK 63 000 000, og skal overta og betale for disse. Under ingen omstendighet svarer garantistene for tegneres og andre garantisters evne eller vilje til å betale for tildelte egenkapitalbevis.

Det er Bankens vurdering at garantikonsortiet er etablert på markedsmessige vilkår.

4.3. LEVERING AV EGENKAPITALBEVIS

Banken forventer at Egenkapitalbevisene vil bli levert til VPS-konti for tegnerne som har fått tildelt Egenkapitalbevis omkring 25. mai 2018. Dette kan først skje når Emisjonen er fullt innbetalt og Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret. Banken forventer at Emisjonen vil registreres i Foretaksregisteret omkring 25. mai 2018, og at Egenkapitalbevisene vil bli registrert på den enkelte tegners VPS-konto på eller omkring samme dag. Banken tar imidlertid forbehold om at saksbehandlingstiden i Foretaksregisteret kan ta noe lengre tid og at leveringstidspunktet følgelig kan bli forskjøvet.

Siste frist for registrering av kapitalforhøyelsen knyttet til Emisjonen i Foretaksregisteret, og dermed den påfølgende levering av egenkapitalbevisene, er i henhold til relevant lovgivning tre måneder fra utløpet av tegningsperioden. Dersom vilkårene for gjennomføring av Emisjonen ikke er oppfylt innen utløpet av nevnte tremånedersperiode, vil enhver betaling for nye egenkapitalbevis av tegnere i den aktuelle emisjonen blir tilbakeført uten rentekompensasjon eller annen kompensasjon.

Jan M. Røros, administrasjons- og økonomisjef, deltar i garantikonsortiet med NOK 1,9 millioner. Foruten ham, er det ingen fra Bankens forstanderskap, styre eller ledelse som deltar i garantikonsortiet.

4.4. VPS REGISTRERING

Bankens Egenkapitalbevis vil bli registrert elektronisk i VPS med verdipapirnummer ISIN NO 001 0820293. Kontofører er DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

4.5. NOTERING PÅ OSLO BØRS

RørosBanken har ikke søkt om å få tatt opp Egenkapitalbevisene til notering på Oslo Børs og har per Prospektdato ingen planer for slik notering.

Egenkapitalbevisene kan ikke overføres eller omsettes før de er betalt i sin helhet og de nevnte registreringer i Foretaksregisteret og VPS har funnet sted.

4.6. RETTIGHETER KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVISENE

Egenkapitalbevisene vil være regulert av norsk lov, herunder Finansforetaksloven og Allmennaksjeloven.

Etter at Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret, antatt omkring 25. mai 2018, vil Egenkapitalbevisene gi rettighetene som tilkommer egenkapitalbevis i Banken og som nærmere beskrevet i kapittel 8 og 9, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt av forstanderskapet etter registreringen.

4.7. BANKENS EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN

RørosBanken har per Prospektdato ikke etablert eierandelskapital. Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet vil Bankens vedtektsfestede eierandelskapital utgjøre minimum NOK 60 000 000 og maksimum 70 000 000 fordelt på minimum 600 000 og maksimum 700 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

4.8. UTVANNING

Som følge av at Banken ikke har utstedt Egenkapitalbevis per Prospektdato vil Emisjonen ikke medføre noen utvanningseffekt.

4.9. VALUTA

Valuta i Emisjonen er norske kroner (NOK).

4.10. FORDELING AV OVERKURS

Forstanderskapet har vedtatt at overkurs etter fradrag for emisjonskostnader overføres overkursfondet i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.

4.11. TIDSPLAN FOR EMISJONEN

Nedenfor er hovedpunktene i forventet tidsplan for Emisjonen (med forbehold om endringer):

Første dag i tegningsperioden:	16. april 2018
Siste dag i tegningsperioden:	4. mai 2018
Tildeling og utsendelse av tildelingsbrev:	7. mai 2018
Innbetaling ved automatisk belastning av konto:	9. mai 2018
Registrering av ny eierandelskapital i Foretaksregisteret:	25. mai 2018
Utstedelse av egenkapitalbevis:	25. mai 2018
Levering av egenkapitalbevis:	25. mai 2018

4.12. OMKOSTNINGER

Omkostningene i forbindelse med Emisjonen forventes å utgjøre inntil ca. NOK 3 000 000. Nettoprovenyet vil utgjøre NOK minimum 60 000 000 og maksimum 70 000 000. Kostnadene dekker honorar til Tilrettelegger, juridisk rådgivning, provisjon til Garantikonsortiet, utgifter til trykking og utsendelse av prospekt, prospektavgift til Finanstilsynet, markedsføring av Emisjonen samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføring av Emisjonen. Omkostningene dekkes av RørosBanken og fratrekkes overkursen i Emisjonen.

Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover tegningskurs for tildelte Egenkapitalbevis.

4.13. OBLIGATORISKE HVITVASKINGSPROSEDYRER

Emisjonen omfattes av hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302 (samlet benevnt "**Hvitvaskingslovgivningen**"). Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder av Tilretteleggeren, må bekrefte sin identitet i samsvar med kravene i Hvitvaskingslovgivningen, med mindre et unntak kommer til anvendelse. Tegnere som i Tegningsblanketten har angitt en eksisterende norsk

bankkonto og en eksisterende VPS-konto, er unntatt fra kravet, med mindre Tilretteleggeren krever at identiteten bekreftes. Tegnere som ikke har fullført den påkrevde bekreftelse av identitet før utløpet av Tegningsperioden, vil ikke bli tildelt Egenkapitalbevis i Emisjonen. Deltakelse i Emisjonen er betinget av at tegneren har en VPS-konto. VPS-kontonummeret må angis i Tegningsblanketten. VPS-konto kan opprettes hos autoriserte VPS-kontoførere, som kan være norske banker, autoriserte verdipapirforetak i Norge, samt norsk avdeling av kredittinstitusjon etablert innenfor EØS. Opprettelse av VPS-konto er i henhold til Hvitvaskingslovgivningen betinget av identitetsbekreftelse overfor VPS-kontofører. Utenlandske investorer kan imidlertid benytte VPS-konti registrert i en forvalters navn. Forvalteren må være autorisert av Finanstilsynet.

4.14. TILRETTELEGGGER

Norne Securities AS er engasjert av Banken som Tilrettelegger i forbindelse med Emisjonen.

Adresse: Haakon VIIIs gate 9, 0161 Oslo

Telefon: 55 55 91 30

4.15. ØVRIGE RÅDGIVERE

Advokatfirmaet Selmer DA er engasjert av Banken som juridisk rådgiver i forbindelse med Emisjonen.

Adresse: Tjuvholmen allé, Postboks 1324 Vika, 0112 Oslo.

Telefon: 23 11 65 00.

4.16. INTERESSER I EMISJONEN

Følgende anses for å ha interesser i Emisjonen:

- Tilretteleggeren, som vil motta honorarer i forbindelse med gjennomføringen av Emisjonen
- Garantistene, som vil motta garantiprovisjon for den tegningsgaranti som er stilt.

5. OM RØROSBANKEN

5.1. INNLEDNING

RørosBanken er en norsk sparebank registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 956 548 888. Virksomheten i Banken er underlagt norsk rett og i hovedsak regulert av Finansforetaksloven og Finansavtaleloven samt Allmennaksjeloven. Bankens hjemting er Sør-Trøndelag tingrett.

Bankens juridiske navn er RørosBanken Røros Sparebank, men Banken markedsfører seg under navnet RørosBanken.

Besøksadressen for RørosBankens hovedkontor er Kjerkgata 1, 7374 Røros, mens postadressen er Postboks 304, 7361 Røros. Telefonnummer er 72 40 90 00.

5.2. HISTORIKK

Det var to høyere funksjonærer ved Røros kobberverk og en personellkapellan som tok initiativet til å starte Røros Sparebank på vårparten i 1841. Presten var den toneangivende i det forberedende arbeidet. Sparebankene skulle fremme sedelighet, flid, orden og sparsommelighet, formål som det falt naturlig for prestene å gå inn for.

Den 29. oktober 1842 samles de sju medlemmene i direksjonen til møte og fatter følgende vedtak: «(...) Røraas Sparebank begynder sin Virksomhed Løverdag den 12. November Førstkommende (...)».

Helt siden oppstarten for 175 år siden har gaver til allmennyttige formål blitt utdelt. Til dels betydelig midler i form av gaver. Da banken fylte 75 år i 1917 ble det avsatt et fond til et nytt sykehus på Røros. Beløpet tilsvarte 10 % av bankens egenkapital. De siste årene har forstanderskapet i RørosBanken avsatt i størrelsesorden NOK 1,7 millioner hvorav NOK 1 million til RørosBankens Næringsfond, NOK 350 000 til styrets benyttelse for ulike prosjekter samt NOK 350 000 til lag og foreninger. I tillegg kommer støtte til ulike prosjekter i form av sponsorvirksomhet i størrelsesorden NOK 4 – 5 millioner årlig.

5.3. VISJON, FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI

Bankens forretningside

I Bankens forretningsidé heter det:

«RørosBanken tar samfunnsansvar. RørosBanken skal være en aktiv støttespiller innenfor finansielle tjenester og økonomisk rådgivning til enkeltpersoner, små og mellomstore bedrifter. Med en kombinasjon av individuell rådgivning og moderne nettløsninger har vi aktiv omsorg for din helhetsøkonomi.»

I dag er RørosBanken et finanshus som tilbyr tjenester innenfor bank, forsikring, sparing og plassering. Med god støtte fra Eika Alliansen og produktselskapen ser vi lyst på fremtiden.

Alltid ved din side.

Strategisk Plattform

Styret og ledelsen i RørosBanken gjennomfører årlig en evaluering og justering av Bankens strategiske plattform. Sentralt i dette arbeidet er tilpasningen til lovverk og endringer i disse. RørosBanken benytter seg av et sett med verktøymaler utarbeidet av Eika-ViS AS som gjør at Banken har fått et godt grunnlag for å tilrettelegge alle virksomhetsområder med egne måltall og rammer for risikostyringen. I tillegg må Banken hele tiden gjøre veivalg på sin markedsposisjon og profil, kompetanseutvikling og samfunnsrolle.

Bankens grunnleggende mål er å være en solid, pålitelig og hjelpsom partner for kunder og lokalsamfunn. Dette skal oppnås gjennom god og lønnsom bankdrift hvor aktiv kundeomsorg skal stå i fokus. Strategiplanen definerer bankens vekstmål på de ulike produktområder, soliditets- og likviditetsmål og krav til egenkapitalavkastning. Banken har høy fokus på risikostyring.

Styret vedtok i forbindelse med strategiprosessen høsten 2017 at administrasjonen skulle starte arbeidet med å utrede egenkapitalemisjon. Det med bakgrunn i ønske om videre vekst og med god margin etterleve lovmessige krav til ren kjernekapital.

Ett av de overordnede hovedmålene i Bankens strategiplan er å bidra til vekst og utvikling i vår region og herunder støtte både kultur- og næringsliv på en slik måte at vårt nærområde blir et godt sted å bo. For sjette år på rad rangeres Røros kommune øverst på Telemarksforsknings kulturindeks. RørosBanken er en sterk bidragsyter til dette.

Banken har som integrert del av strategiplanens verdigrunnlag, vedtatt etiske retningslinjer for virksomheten. Disse omhandler intern virksomhet og vår samhandling med kunder og leverandører. Ansatte har selv deltatt i utformingen av interne spilleregler som skal bidra til et godt arbeidsmiljø og herunder redusere bankens renommérisiko.

RørosBanken har ikke utarbeidet regler for menneskerettigheter. De ansattes rettigheter er godt ivaretatt gjennom ansettelsesavtaler og det regelverk som Banken er en del av som medlem av Finans Norge. De fleste ansatte er medlem av Finansforbundet. Banken har en egen bedriftsavtale som regulerer ytterligere rettigheter og plikter.

Det er ikke utarbeidet særskilte regler for Bankens energiforbruk og miljøpåvirkning. Banken forurenser ikke det ytre miljø. Det legges vekt på å anvende miljøriktige produkter der dette lar seg gjøre.

5.4. VIRKSOMHET

5.4.1. Informasjon om RørosBanken

RørosBanken er en selvstendig lokalbank som driver bankvirksomhet fra to kontorer. Bankens hovedkontor ligger på Røros. I tillegg har Banken et avdelingskontor i Oslo.

RørosBanken driver tradisjonell bankvirksomhet med innskudd fra kunder, og utlånsvirksomhet innenfor privatmarkedet, med hovedvekt på finansiering av boliglån og utlån til lokalt næringsliv. I tillegg formidler Banken et bredt spekter av finansielle produkter gjennom produktselskapene i Eika Gruppen. Blant annet tilbyr Banken liv- og skadeforsikringsprodukter fra Eika Forsikring AS og sparing- og pensjonsprodukter fra Eika Kapitalforvaltning AS. Banken har ingen datterselskaper men har to tilknyttede selskaper (Røros Tomteselskap AS og Eiendomsmegleren i Fjellregionen AS).

5.4.2. Beskrivelse av Bankens virksomhetsområder

Banken tilbyr sine tjenester innenfor bedriftsmarkedet og personmarkedet. Til personkunder og bedriftskunder tilbyr et bredt spekter av finansielle tjenester, som er beskrevet i detalj under.

Banken rapporterer ikke inntekter fordelt på virksomhetsområder, men etter produkt, hvor kredittformidling er Bankens viktigste inntektskilde. Bankens utlånsfordeling er derfor en indikasjon på hvilken eksponering banken har mot privatmarkedet og bedriftsmarkedet, herunder sektorer innenfor bedriftsmarkedet. Det henvises til kapittel 2 «Risikofaktorer» og kapittel 6 «Kundegrunnlag, Markedsposisjon og struktur i banknæringen» for en nærmere beskrivelse av forhold som kan påvirke Bankens virksomhet.

Tabellen under viser utviklingen i og en fordeling av Bankens inntekter fordelt etter produkt/virksomhetsområde de siste tre år.

De enkelte produktene og tjenestene som Banken tilbyr er nærmere beskrevet i de følgende avsnittene.

Beløp i NOK tusen	2017	2016	2015
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	82 652	77 253	76 584
Utbytte og gevinst/tap verdipapir	15 549	11 736	450
Garantiprovisjon	464	447	427
Verdipapiromsetning	3 351	2 290	2 147
Betalingsformidling	6 253	7 008	7 281
Forsikringstjenester	5 999	5 448	5 729
Kredittformidling EBK	6 473	6 836	9 904
Annen virksomhet	1 522	1 608	1 508
Andre driftsinntekter	276	292	532
Sum driftsinntekter	122 536	112 918	104 562
Provisjonskostnader	4 451	4 752	4 402
Netto driftsinntekter	118 085	108 166	100 160

Kredittformidling:

RørosBanken tilbyr finansieringsprodukter til personkunder og bedriftskunder. Dette omfatter finansiering med og uten sikkerheter. På Bankens egen balanse er det i hovedsak utlån sikret med pant i eiendom eller andre driftsmidler. Banken benytter Eika Boligkreditt AS for finansiering av deler av boliglånsporteføljen. Gjennom selskapet Eika Kredittbank AS tilbyr Banken kredittkort, salgspantlån, smålån (lån uten sikkerhet) og leasing (tilbys i samarbeid med De Lage Landen Finans).

Betalingsformidling:

Banken tilbyr et bredt spekter av betalingstjenester til personkunder og bedriftskunder, herunder betalingskort, nettbank, mobilbank, avtalegiro/e-faktura, utenlandsbetaling, SMS tjenester, dagligbanktjenester og verdikort/gavekort. I februar 2017 ble RørosBanken, gjennom sitt eierskap i Eika Gruppen, medeier og distributør av betalingstjenesten Vipps.

Sparing/pensjon:

RørosBanken med produktselskaper i Eika Gruppen tilbyr spare- og pensjonsprodukter til personkunder og bedriftskunder. Dette inkluderer:

- Innskuddsprodukter: Lønnskonti, BSU-konto, sparekonto, depositumskonto mm
- Fondssparing: Tilbys gjennom produktselskapet Eika Kapitalforvaltning AS, herunder blant annet aksje-, kombinasjons- og rentefond. RørosBanken tilbyr aksjesparekonto via Eika Kapitalforvaltning AS.
- Aksjesparing: Tilbys gjennom en agentavtale med Norne Securities AS sparing i enkeltaksjer.
- Pensjonssparing: Individuell pensjonssparing, herunder IPS-konto, tilbys gjennom Eika Kapitalforvaltning AS. I tillegg tilbyr Eika innskuddspensjon til bedriftskunder, via Danica pensjon.

Forsikring:

RørosBanken tilbyr person- og skadeforsikring via Eika Forsikring AS. De viktigste skadeforsikringene er knyttet til hus, hjem og bil. Personforsikring inkluderer barneforsikring, dødsfallforsikring, forsikring ved kritisk sykdom og uføreforsikring.

Eiendomsmegling:

Eika Gruppen AS eier Aktiv Eiendomsmegling AS, som er et franchisekonsept for eiendomsmevlingsvirksomhet. Aktiv tilbyr tjenester og rådgivning innen salg og kjøp av bolig og fritidseiendom, verddivurdering, utleievirksomhet, prosjektmegling og næringsmegling.

RørosBanken eier sammen med Tolga-Os Sparebank Eiendomsmegleren i Fjellregionen AS (Aktiv Eiendomsmegling). Selskapet har 5 ansatte og kontorer på Røros og Tynset. I 2017 fikk 9 bedrifter med tilknytning til Røros utmerkelsen Årets Gasellebedrift av Dagens Næringsliv, og Eiendomsmegleren i Fjellregionen AS var en av disse.

5.5. SELSKAPSSTRUKTUR OG DATTERSELSKAPER

5.5.1. Selskapsstruktur

RørosBanken er en av lokalbankene i Eika Alliansen, der Banken eier 1,91 prosent av aksjene i Eika Gruppen AS. Eika Gruppen leverer produkter og tjenester til bankene og er et forpliktende samarbeid mellom selvstendige lokalbanker. Samarbeidet gjelder produktsamarbeid og banksamarbeid (herunder kompetanseutviklende tiltak). Den 10. januar 2018 valgte 11 sparebanker å si opp alle avtaler med Eika Gruppen AS og datterselskaper.

Alliansebankene – distributører, kunder og eiere

Eika Gruppen AS eies av 69 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker, Eika Kredittbank AS og OBOS (Oslo Bolig- og Sparelag). Aksjonærene er hoveddistributører av finanskonsernets produkter og tjenester. Til sammen har bankene i Eika Alliansen en samlet kundemasse på omlag én million kunder.

Eika-bankene har full selvstendighet, eget navn, merkevare og profil. Alliansens mål er at bankene skal beholde og forsterke sin sentrale rolle i lokalsamfunnet. Den lokale kompetansen og profilen til Eika-bankene er viktige kvaliteter for Eika Alliansens samlede markedskraft.

Stor og solid kundemasse

Eika-bankene bidrar til mangfold i finansnæringen, lokal verdiskaping og nærhet til kundene. De har en av landets høyeste kundetilfredshet og høyeste lojalitet i person- og bedriftsmarkedet blant banker med fysisk kundekontakt i Norge¹. Eika Gruppens produkter og løsninger har totalt en betydelig distribusjonskapasitet gjennom de 69 medlemsbankene som har en samlet forvaltningskapital på over NOK 360 milliarder.

I tillegg til distribusjon gjennom aksjonærene, selges enkelte produkter og tjenester også direkte til private og institusjonelle kunder. Flere av produktselskapene i Eika Gruppen AS har distribusjonsavtaler med finansinstitusjoner utenfor Eika Alliansen.

Stordriftsfordeler

Eika Gruppen AS leverer tjenester og produkter som er for kostbare eller krevende for den enkelte lokalbank å produsere eller drive selv. På denne måten får kundene et like bredt tilbud hos en lokalbank som hos en stor forretningsbank.

Effektive IKT-løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling bidrar sammen med de finansielle produktene til økt konkurransekraft både for den enkelte aksjonær og for Eika Gruppen AS. Utover disse fellestjenestene leverer Eika Gruppen AS tjenester innen økonomi- og regnskapsservice, merkevarebygging og kommunikasjon. I tillegg arbeider Eika Gruppen AS med å fremme bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

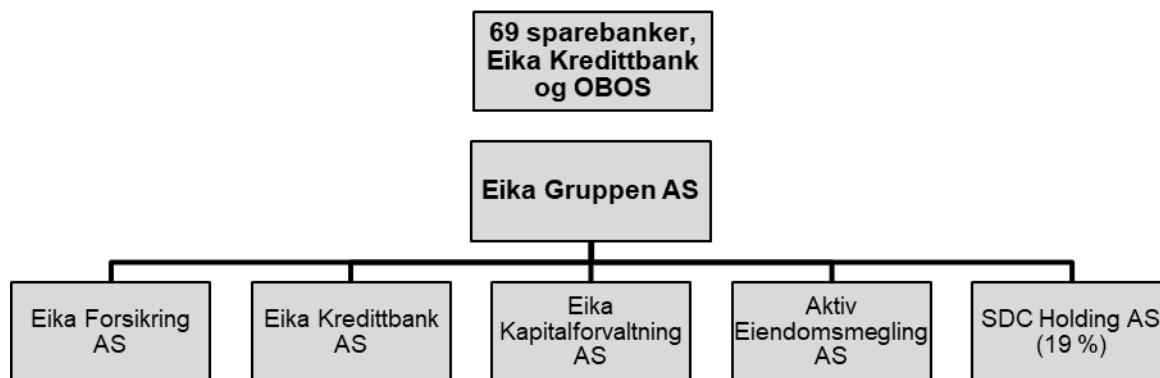
Som største aksjonær i Skandinavisk Data Center AS, som leverer bankenes IT-systemer, utøver Eika Gruppen AS et tett samarbeid innen drift og utvikling. Med et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø leverer Eika Gruppen AS også nye digitale løsninger som kundeløsninger på nett og mobil, samt integrerte løsninger som effektiviserer kunde- og saksbehandlersystemene i bankene.

Produktbredde

Eika Gruppen AS er en av de største aktørene i det norske markedet for salg av finansielle produkter og tjenester. Produktselskapene tilbyr en rekke produkter, som debet- og kredittkort, leasing, smålån (lån uten sikkerhet) og salgspantlån fra Eika Kredittbank AS, skade- og livsforsikring fra Eika Forsikring AS og fond og obligatorisk tjenestepensjon fra Eika Kapitalforvaltning AS. I tillegg har konsernet eiendomsmeglerkjeden Aktiv Eiendomsmegling AS.

Konsernstruktur i Eika Gruppen AS per Prospektdato er som vist nedenfor.

¹ Norsk kundebarometer 2017 <http://www.barcode.as/ViewFile.aspx?ItemID=561> Nedlastet 22. februar 2018



Eika Boligkreditt AS

Eika Boligkreditt AS er et kredittforetak som er eid av 69 norske lokalbanker og OBOS. RørosBanken tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS der Banken eier 1,73 prosent av aksjene per 31. desember 2017. Eierskapet i Eika Boligkreditt AS skal reflektere andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i Eika Boligkreditt AS ved utgangen av foregående år. Eika Boligkreditt AS hadde per 31. desember 2017 en forvaltningskapital på NOK 100 milliarder (NOK 96 milliarder ved utgangen av 2016), en utlånsportefølje på 77 milliarder kroner (NOK 72 milliarder ved utgangen av 2016) og en samlet egenkapital på NOK 4,8 milliarder (NOK 4,4 milliarder ved utgangen av 2016). Den 6. juni 2017 oppgraderte Moody's Eika Boligkreditts obligasjoner med fortrinnsrett til Aaa-rating fra Aa1.²

RørosBanken i Eika Alliansen

RørosBanken har full selvstendighet, eget navn, merkevare og profil. Alliansens mål er at bankene skal beholde og forsterke sin sentrale rolle i lokalsamfunnet.

Gjennom Eika Alliansen oppnår Banken gode vilkår for effektiv drift og strategiske og økonomiske gevinster. I tillegg arbeider Eika Gruppen AS med å fremme bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

RørosBanken benytter selskaper innenfor Eika Gruppen AS til å levere ulike driftstjenester:

- Eika ViS for rammeverk rundt Bankens virksomhetsstyring, herunder risikostyring og compliance.
- Eika Skolen for kompetanseutvikling for Bankens ansatte.
- Eika Servicesenter for IT-support til bankansatte.
- Eika Kundesenter for betjening av bankkundene på e-post og telefon utenom bankens åpningstid.

Eika Gruppen AS har flere datterselskaper som leverer finansielle produkter og eiendomsmegling til bankene og deres kunder:

- Eika Forsikring AS som leverer skade- og personforsikring til bankene.
- Eika Kredittbank AS leverer løsninger innen debet- og kredittkort, leasing, smålån (lån uten sikkerhet) og salgspantlån.
- Eika Kapitalforvaltning AS leverer fondsprodukter for personkunder og bankene samt forvaltning av likviditetsporteføljer.
- Aktiv Eiendomsmegling AS driver eiendomsmeglerkjede.

5.5.2. Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Banken har per tidspunktet for dette prospektet ingen datterselskaper, men har eierandeler i to selskaper som er definert som tilknyttede selskaper.

Beløp i NOK tusen	Aksjekapital	Eierandel i %	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Røros Tomteselskap AS	100	40 %	40	40
Eiendomsmegleren i Fjellregionen AS	200	50 %	500	500

² Eika Boligkreditts ratinginformasjon. <https://eikabk.no/Investor-relations/Rating>. Nedlastet 05. januar 2018

Bankens eierandeler i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS må antas å kunne ha vesentlig innvirkning på vurderingen av Bankens eiendeler og forpliktelser, økonomisk stilling og resultater.

Aksjer	Antall aksjer	Eierandel	Virkelig verdi
Eika Gruppen AS	453 748	1,91 %	44 138
Eika Boligkreditt AS	17 411 445	1,73 %	124 128

5.6. ANSATTE

Banken hadde per dato for Prospektet 45 ansatte.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i antall ansatte og årsverk per 31. desember hvert av de siste tre år.

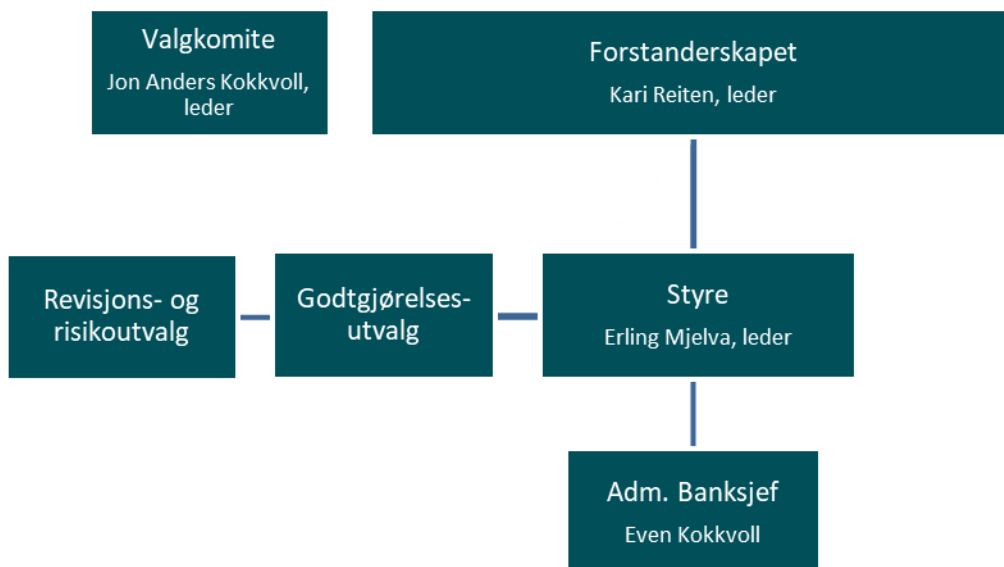
	2017	2016	2015
Antall ansatte	42,51	41,57	41,12
Antall årsverk	45	44	44

Bankens ansatte er fordelt mellom virksomhetsområdene privatmarked og bedriftsmarked, kundeservice og administrasjon. Innenfor privatmarkedet er det 13 ansatte, bedriftsmarked sysselsetter 7 personer, kundeservice sysselsetter 12 personer, depot/IT/vaktmester/kantine til sammen 7 personer, marked 1 person og HR/controller-riskmanager/administrasjon/økonomi sysselsetter 5 personer. 42 ansatte har sitt arbeidssted ved kontoret på Røros, mens 3 personer er ansatt ved kontoret i Oslo.

5.7. LEDELSE OG STYRINGS- OG KONTROLLORGANER

Bankens ulike styrings- og kontrollorganer er alle etablert i henhold til norsk lovgivning. Figuren nedenfor viser en oversikt over Bankens styrings- og kontrollorganer per Prospektets dato:

Styret utgjør Bankens godtgjørelsesutvalg fra 2017.



5.7.1. Eierstyring og selskapsledelse

Banken følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 2014 (NUES). Det er ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og hvordan denne etterleves i Banken.

5.7.2. Forstanderskapet

Bankens øverste organ er forstanderskapet. Forstanderskapet skal se til at Banken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og forstanderskapets vedtak.

Forstanderskapet i Banken består per Prospekt dato av 24 medlemmer og 7 varamedlemmer, men forstanderskapet vedtok i møte den 19. mars 2018 å øke antall varamedlemmer til 12.

Forstanderskapet består per Prospektets dato av følgende medlemmer:

Navn	Valgt første gang	Valgperiode	Representant for:
Kari Reiten	2008	2021	Leder (Kommunevalgt)
Svein Arne Strømsnes	2013	2021	Nestleder (Kundevalgt)
Lusie Skott	2018	2019	Kundevalgt
Sten Thure Solli	2018	2022	Kundevalgt
Even Erlien	2007	2019	Kundevalgt
May Lisbeth H. Hamland	2016	2020	Kundevalgt
Erling Kjellmark	2005	2021	Kundevalgt
Anne Britt Kjelsberg	2010	2022	Kundevalgt
Francis Konow	2007	2019	Kundevalgt
Frode Skogås	2014	2022	Kundevalgt
Helge Sødal	2005	2021	Kundevalgt
Rita Iversen Tamnes	2012	2020	Kundevalgt
Lars Stenvold Wik	2016	2020	Kundevalgt
Marina Stenbro	2018	2022	Vararepresentant kundevalgt
Tore Evavold	2018	2022	Vararepresentant kundevalgt
Lisbet Strickert Sundt	2016	2021	Vararepresentant kundevalgt
Ann Kristin N. Feragen	2016	2020	Ansattes representant
Britt Laila Nilsgård	2017	2019	Ansattes representant
Tove Ryttervoll	2009	2021	Ansattes representant
Stein Røsten	2014	2022	Ansattes representant
Per Inge Sjøvold	2008	2020	Ansattes representant
Lillian Bendos	2017	2020	Ansattes vararepresentant
Egil Harry Langeng	2017	2020	Ansattes vararepresentant
Guri Heggem	2016	2020	Kommunevalgt
Jon Anders Kokkvoll	2008	2020	Kommunevalgt
Rune Kurås	2004	2020	Kommunevalgt
May Iren Løseth	2004	2021	Kommunevalgt
Liv Hanne Tønset	2008	2020	Kommunevalgt
Einar Aasen	2016	2020	Kommunevalgt
Eva Nordfjell	2012	2020	Vararepresentant kommunevalgt
Kjell T. Olsen	2012	2020	Vararepresentant kommunevalgt

Bankens forretningsadresse fungerer som c/o-adresse til medlemmer av forstanderskapet.

5.7.3. Styret

Styret i Banken består av 6 medlemmer med 2 varamedlemmer som velges av forstanderskapet. I tillegg kan de ansatte kreve representasjon i styret etter loven. Samtlige styremedlemmer velges for to år.

Styret leder Bankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av forstanderskapet. Styret er ansvarlig for at de midler Banken rår over, forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av bankens virksomhet, og har plikt til å påse at regnskapsførsel og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Per Prospektets dato er følgende personer medlemmer av styret:

Navn	Styreposisjon	Innvalgt første gang	Valgperiode
Erling Mjelva	Leder	2006	2020
Ingulf Galåen	Nestleder	2015	2019
Hilde Kristin Bonde	Styremedlem	2012	2019
Nils Martin Tidemann	Styremedlem	2012	2020
Bente Sundt	Styremedlem	2014	2020
Torill Bakken	Styremedlem	2016	2019
Ståle Fredheim	Styremedlem, ansatterrepresentant	2017	2019

Bankens forretningsadresse fungerer som c/o-adresse i forhold til medlemmene av styret.

Erling Mjelva (styreleder)

Cand. Pharm. Fra universitetet i Oslo. Daglig leder i Røros Apotek/Vitusapotek Røros.

Ingulf Galåen (nestleder)

Bonde. Gjort en stor innsats i forbindelse med at Rørosregionen er stor på lokalmat. Styreverv i mange bedrifter på Røros.

Hilde Kristin Bonde (styremedlem)

Bachelor med hovedvekt på finansiering samt masterstudier innen organisasjon og ledelse fra Handelshøyskolen BI. Bred erfaring fra diverse stillinger i bank i totalt 24 år, samt lederstillinger innen privat helse. Viktigste fagområder er økonomi, HR-personal og ledelse. Styreverv i Fokus Bank og LHL.

Nils Martin Tidemann (styremedlem)

Har vært journalist og ansvarlig redaktør i flere aviser, sist redaktør i Arbeidets Rett fra 2008-2010. Er nå eier/kjøpmann i Rema 1000 Røros. Han har hatt flere styreverv i aviser, leder i Røros Idrettslag fra 2002-2003 og leder i hovedkomiteen for Ski-NM på Røros i 2008.

Bente Sundt (styremedlem)

Bedriftsøkonom med erfaring fra regnskap og revisjon. Er nå økonomi- og personalkonsulent i Røros E-verk. Har hatt styreverv i lokal lag og foreninger i mange år.

Torill Bakken (styremedlem)

Bedriftsøkonom og årsstudie i offentlig administrasjon og ledelse fra høyskolen i Nord-Trøndelag. Vært kemner i Røros og Holtålen kommune. Er nå daglig leder i Kontrollutvalg Fjell IKS.

Ståle Fredheim (styremedlem, ansatterrepresentant)

Bachelorgrad fra Trondheim økonomiske Høyskole og 2-årig etatsutdanning i Hæren. Kemner i Os kommune 1996-2004. Er kunderådgiver personmarked i RørosBanken.

5.7.4. Konsernledelse

Ledelsen i Banken består av følgende personer:

Navn	Posisjon
Even Kokkvoll	Adm Banksjef
Britt Solli	Ass. Banksjef/ HR/Risk Manager
Jan M. Røros	Administrasjon og økonomisjef
Kjetil Reinskou	Avdelingsleder PM
Hans Arvid Kosberg	Avdelingsleder BM
Ingrid B. Svendsen	Markedssjef
Mette Nesvold	Avdelingsleder kundeservice

Bankens forretningsadresse fungerer som c/o-adresse i forhold til konsernledelsen.

Even Kokkvoll (Adm. banksjef)

Adm. banksjef, ansatt i Banken fra 1.4.2011 som ass. Banksjef og fra 15.12.2014 som adm. banksjef. Jurist/advokat med bl.a. 20 års praksis som advokat for Norsk Sykepleierforbund. Styreledererfaring fra flere bedrifter, bl.a. som styreleder i RørosBanken i 8 år, leder i kontrollkomiteen i Banken i 4 år.

Britt Solli (Ass. Banksjef/HR/risk manager)

Ass. banksjef/HR/risk manager/complianceansvarlig, ansatt 1.9.2013. Erfaring fra kommunerevisjon, energibransjen og som banksjef i Haltdalen Sparebank i årene 2001 – 2013.

Jan M. Røros (Administrasjons og økonomisjef)

Administrasjons-/økonomisjef, ansatt i RørosBanken fra 1.3.1988, avdelingsleder fra 1994. Erfaring fra regnskap m.m., blant annet 7 år i handelsbedrift.

Kjetil Reinskou (Avdelingsleder PM)

Avdelingsleder personmarked, ansatt 1.4.2017. Har 8 års erfaring som rådgiver og leder fra Danske Bank, erfaring med oppstartsvirksomhet og som næringssjef i Røros kommune. Har 16 år som folkevalgt i kommunestyre, fylkesting og som vara til Stortinget. Bachelorgrad i markedsføring fra Trondheim Økonomiske Høyskole.

Hans Arvid Kosberg (Avdelingsleder BM)

Avdelingsleder bedriftsmarked, ansatt fra 1.9.2011. Som avdelingsleder fra 1.5.2015. Bachelor fra Høyskolen for økonomi og administrasjon i Trondheim.

Ingrid B. Svendsen (Markedssjef)

Markedssjef, ansatt 1.11.2008, erfaring fra bank, IT-bransjen, lederstillinger i industrien – sist som daglig leder ved Røros Tweed AS.

Mette Nesvold (Avdelingsleder kundeservice)

Avdelingsleder dagligbank, ansatt 7.3.1988, autorisert finansiell rådgiver med erfaring fra flere avdelinger i banken.

5.7.5. Risiko- og revisjonsutvalg

Banken har et revisjons- og risikoutvalg som er et underutvalg av styret, som består av tre medlemmer valgt blant Bankens styre. Risk manager/complianceansvarlig er sekretær for utvalget og har som oppgave å forberede saker som skal behandles. I tillegg til å overvåke Bankens styrings- og kontrollordninger, skal utvalget følge opp anmerkninger fra revisor og vurdere revisors uavhengighet.

Per Prospektdato består risiko- og revisjonsutvalget av Ingulf Galåen, Bente Sundt og Torill Bakken.

5.7.6. Godtgjørelsesutvalg

Styret fungerer som Bankens godtgjørelsesutvalg. Forskrift om godtgjørelsesordninger pålegger styret i ethvert foretak i finanssektoren å fastsette retningslinjer og rammer for en godtgjørelsesordning. Ordningen skal gjelde for hele foretaket, og skal bidra til å fremme og gi incentiver til god styring og kontroll med foretakets risiko på lengre sikt. Banken har en felles bonusordning for alle fast ansatte, basert på et likt beløp per ansatt, som er innenfor unntaksbestemmelsen i Finanstilsynets rundskriv 15/2014.

5.7.7. Interessekonflikter

Styret og ledelsen oppfyller "Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse" (NUES) med hensyn til styrets og ledelsens uavhengighet.

I de fem siste årene frem til Prospektdato har medlemmene av styret og ledelsen innehatt styreverv og ledende stillinger i følgende selskaper (med unntak av Banken):

Navn	Nåværende leder- og styreverv	Lederstillinger og styreverv de siste 5 år
Ledelsen:		
Even Kokkvoll	Rørosbanken, administrerende banksjef Eiendomsmegleren i Fjellregionen AS, styreleder	Røros Boligutleie AS, styremedlem Even Kokkvoll, innehaver Røros Tomteselskap AS, styremedlem J Engzelius & Søn AS, styremedlem Eiendomsmegleren i Fjellregionen AS, varamedlem
Britt Solli	Veksthuset Røros AS, varamedlem Gjøsvika AS, varamedlem Gjøsvikmoen AS, varamedlem Røros Vekst AS, varamedlem	Gaula Natursenter AS, styreleder Norsk Glassindustri AS, varamedlem Rørosregionen Næringshage AS, styremedlem Haltdalen Sparebank, administrerende banksjef Terra Alliansen AS, varamedlem
Jan M. Røros	Røros Tomteselskap AS, varamedlem	
Kjetil Reinskou	Reiselivets Hus AS, daglig leder Reiselivets Hus AS, styreleder Norsk Kulturminnefond, styremedlem Kjetil Reinskou, innehaver	Navus Forvaltning AS, styreleder Nea Radio AS, styremedlem Rørosvatn AS, daglig leder Røros F&B Group AS, daglig leder Røros Delikatesser AS, daglig leder Glåmos Mineralvann AS, daglig leder Røros Delikatesser AS, styreleder Optimus AS, styremedlem Smaken av Røros AS, daglig leder Røros Bryggeri og mineralvannsfabrikk AS, daglig leder Optimus AS, styreleder Stiftelsen UNI, styreleder Bellsli Reinskou ANS, deltaker med fullt ansvar Tamnes Transport AS, varamedlem
Hans Arvid Kosberg	NA	NA
Ingrid B. Svendsen	Gjøsvikmoen AS, styremedlem Veksthuset Røros AS, styremedlem Røros Vekst AS, styremedlem Opplæringskontoret for tekofag for Sogn og Fjordane, Møre og Romsdal og Sør-Trøndelag, styremedlem Verket Røros AS, styremedlem Gjøsvika AS, styremedlem	Norsk Glassindustri AS, styremedlem Ingrid Brynhildsvoll Svendsen, innehaver Brekke Speidergruppe, styremedlem
Mette Nesvold	NA	NA
Styret:		
Erling Mjelva	RørosBanken, styreleder	J Engzelius & Søn AS, styremedlem Rørosbanken, nestleder
Ingulf Galåen	Galåvolden AS, daglig leder Galåvolden Gård AS, daglig leder Galåvoldveien, kontaktperson Rørosmat SA, styreleder Galåen Naturbarnehage AS, styreleder Galåen Samdrift DA, styreleder Galåvoldveien, styreleder Galåvolden AS, styreleder Galåvolden Gård AS, styreleder RørosBanken, nestleder Røros F&B Group AS, styremedlem Bondens Butikk Oslo SA, styremedlem Havsjøveien Næringspark AS, styremedlem	Røros F&B Group AS, styreleder Galåen Naturbarnehage AS, daglig leder Bondens Butikk Sandvika AS, styreleder Røros Delikatesser AS, styreleder og styremedlem Rørosvatn AS, styreleder Bondens Butikk Sandvika AS, styremedlem Glåmos Mineralvann AS, styreleder Smaken av Røros AS, styreleder Røros Bryggeri og mineralvannsfabrikk AS, styreleder Rørosbankens næringsfond, styreleder Havsjøveien Næringspark AS, daglig leder Rørosmeieriet AS, styreleder Røros Tomteselskap AS, kontaktperson

Hilde Kristin Bonde	RørosBanken, styremedlem Klane 1 Hyttefelt SA, styremedlem	Røros Folkedanslag, styreleder Slow Food Røros, styremedlem Røros Tomteselskap AS, varamedlem RørosBanken, styremedlem
Nils Martin Tidemann	RørosBanken, styremedlem MARTINS Nils Martin Tidemann, daglig leder og innehaver Hjellnes Tidemann AS, daglig leder og styreleder Røros Handelstands forening, styremedlem Mathvelvet, styremedlem Rema Franchise Norge AS, varamedlem	Trøndelag Aviseierforening, styreleder
Bente Sundt	RørosBanken, styremedlem Røros Tomteselskap AS, styremedlem	
Torill Bakken	RørosBanken, styremedlem Kontrollutvalg Fjell IKS, daglig leder	RørosBanken, varamedlem
Ståle Fredheim	RørosBanken, styremedlem Røros Tomteselskap AS, styremedlem	RørosBanken, varamedlem Stenbråttet Barnehage SA, nestleder

Ingen av medlemmene i Bankens ledelse, styre eller forstanderskap er i nær familie.

Bortsett fra de nærstående transaksjonene som er beskrevet i punkt 5.7.11, bekreftes det at det ikke foreligger interessekonflikter mellom de forpliktelser medlemmer av styret, ledelse eller kontrollorganer har overfor Banken og deres private interesser og/eller andre forpliktelser. Det gjøres for ordens skyld oppmerksom på at enkelte av selskapene som styremedlemmene har verv eller stillinger i, er eksisterende kunder av RørosBanken. I tilfeller hvor saker vedrørende slike kunder skal behandles, fratrer vedkommende styremedlem behandlingen i tråd med alminnelige habilitetsregler.

Med unntak av at administrerende banksjef har avtale om etterlønn i 6 måneder, har ingen medlemmer av styret, ledelsen eller kontrollorganer kontrakter som fastsetter ytelser ved avslutning av ansettelsesforholdet.

Med unntak av ansatterepresentanter i styret og dets varamedlemmer, har ingen medlemmer av styret ansettelses- eller oppdragstakerforhold til Banken utover sine verv som tillitsvalgte. Ingen i ledelsen i Banken har oppdragstakerforhold til Banken utover sine ansettelsesforhold.

5.7.8. Vandel

Ingen av styrets medlemmer eller medlemmer av Bankens ledelse eller medlemmer av kontrollorgan har i løpet av de siste fem år:

- blitt domfelt for økonomisk kriminalitet;
- som ledende ansatt eller medlem av styre, ledelse eller kontrollorganer, vært involvert i konkurser, bobehandlinger eller avviklinger; eller
- vært gjenstand for eventuelle forvaltningsrettslige anklager og sanksjoner (herunder sanksjoner fra bransjeorganer), eller blitt fradømt retten til å delta som medlem av et selskapsstyre, ledelse eller kontrollorgan eller til å fungere som leder av et selskap.

5.7.9. Lønn og andre ytelser til ledende ansatte

Tabellen nedenfor viser lønn og andre ytelser for Bankens ledelse ytet av Banken i 2017.

Beløp i NOK tusen	Lønn, honorarer og andre ytelser	Pensjon	Sum
Even Kokkvoll	1 520	256	1 776
Britt Solli	1 228	159	1 387
Jan M. Røros	949	145	1 094
Kjetil Reinskou	558	58	616
Hans Arvid Kosberg	843	80	923
Ingrid B. Svendsen	826	68	894
Mette Nesvold	832	97	929

Ingen avtaler gir daglig leder/eller andre ansatte, styrets medlemmer eller andre tillitsvalgte særskilte vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet/vervet ut over pensjonsordningen.

Banken har innført Norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader. Banken har kollektiv pensjonsordning og innskuddspensjon for sine ansatte som er dekket gjennom DNB.

1. januar 2015 ble Bankens pensjonsordning endret. Alle nyansatte får nå kun tilbud om innskuddspensjon. Pr 31. desember 2017 er 21 ansatte og 17 pensjonister knyttet til Bankens kollektive ordning, og 23 ansatte er knyttet til innskuddspensjon.

Banken endret sin AFP-ordning er etablert med virkning fra 1. januar 2011. Den nye ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjoning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP- ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP- ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosentsats av lønn. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingen kostnadsføres løpende, og ingen avsetning foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende år.

Banken hadde i 2017 en pensjonskostnad på NOK 2,1 millioner, sammenlignet med NOK 4,3 millioner i 2016. Banken har per 31. desember 2017 en estimert pensjonsforpliktelse på NOK 50,2 millioner, og en balanseført underfinansiering på NOK 10,2 millioner inkludert arbeidsgiveravgift på NOK 1,6 millioner.

5.7.10. Godtgjørelse og andre ytelser til medlemmer av styret

Styret mottok totalt NOK 556 000 i godtgjørelse for 2017, hvorav styrets leder mottok NOK 128 000.

Forstanderskapet beslutter godtgjørelse til styrets medlemmer. Styremedlemmenes godtgjørelse er ikke resultatavhengig. Tabellen nedenfor viser honorar og andre ytelser for styremedlemmer ytet av Banken i 2017.

Beløp i NOK tusen	Honorar
Erling Mjelva	128
Ingulf Galåen	96
Hilde Kristin Bonde	66
Nils Martin Tidemann	64
Bente Sundt	78
Torill Bakken	72
Ståle Fredheim	52

Honoraret i tabellen ovenfor inkluderer godtgjørelse for medlemmene av risiko- og revisjonsutvalget.

5.7.11. Transaksjoner med, lån og sikkerhetsstillelse til nærstående parter

Tabellen nedenfor gir en oversikt over lån til ledelsen og styret to siste år. Det har per Prospektdato ikke skjedd noen vesentlige endringer siden 31. desember 2017.

Utlån, beløp i NOK tusen	2017	2016	2015
Ledelsen:			
Even Kokkvoll	3 846	3 919	3 698
Britt Solli	3 499	3 459	3 450
Jan M. Røros	836	456	-
Kjetil Reinskou	4 362	NA	NA
Hans Arvid Kosberg	1 489	1 631	1 770
Ingrid B. Svendsen	299	382	495
Mette Nesvold	595	690	783
Sum	14 926	10 537	10 196
Styret:			
Erling Mjelva		27	461
Ingulf Galåen	3 678	4 512	4 083
Hilde Kristin Bonde	3 098	1 833	NA
Nils Martin Tidemann	2 112	2 192	1 341
Bente Sundt	314	472	691
Torill Bakken	1 371	1 385	NA
Ståle Fredheim	5 231	NA	NA
Sum	15 804	10 421	6 576

Renter på lån til ansatte er den fastsatte normrenten til enhver tid, fratrasket 0,5 %. Rentesubsidieringen av lån til ansatte utgjør NOK 308 181 i 2017, og regnskapsmessig er kostnaden ført til fradrag i Bankens renteinntekter. Per 31. desember 2017 hadde Banken NOK 73,2 millioner i utlån til ansatte.

5.8. INNSKUDD OG UTLÅN

5.8.1. Innskudd

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens innskudd innenfor bedrifts- og privatmarked de siste tre år.

Beløp i NOK millioner	2017	2016	2015
Privatmarked	2 265	2 080	1 946
Bedriftsmarked	1 100	1 013	953

Innskudd fra innbyggere i Røros, Os og Holtålen kommuner utgjorde per 31. desember 2017 47 % av Bankens totale innskudd. Tabellen nedenfor gir en oversikt over Bankens fordeling av innskudd på geografisk område.

Beløp i NOK millioner	2017	2016	2015
Røros, Holtålen og Os	1 581	1 484	1 391
Utenfor eget nærdistrikt	1 784	1 609	1 508
Sum innskudd	3 365	3 093	2 899

Per 31. desember 2017 var 12-månedersveksten i Bankens innskudd 8,8 %.

Vennligst se punkt 5.4 for beskrivelse av Bankens virksomhet.

5.8.2. Utlån

Per 31. desember 2017 var brutto utlån for Banken på NOK 4,4 milliarder, hvorav NOK 2,7 milliarder er utlån til privatmarkedet og NOK 1,7 milliarder er utlån til bedriftsmarkedet. Brutto tolv månedersvekst utgjorde 12,2 %.

I henhold til Bankens pilar 3-rapport har Banken en målsetning om å vokse 10 % innenfor privatmarkedet og 4 % innenfor bedriftsmarkedet i 2018. Banken har i de siste to årene opplevd høy etterspørsel etter Bankens tjenester, både innfor PM-området og BM-området, og har i disse årene hatt en høyere utlånsvekst enn budsjettert. Fremover vil Banken ha økt fokus på interne rammer fastsatt for utlånsveksten.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens utlån innenfor bedrifts- og privatmarkedet.

Beløp i NOK millioner	2017	2016	2015
Privatmarked	2 714	2 498	2 188
Bedriftsmarked	1 679	1 416	1 382
Sum brutto utlån	4 392	3 913	3 570

Tabellen nedenfor viser en oversikt over Bankens utvikling i ordinære brutto utlån fordelt på produkter.

Beløp i NOK millioner	2017	2016	2015
Kasse-/drift og brukskreditter	502	437	409
Byggelån	69	68	79
Nedbetalingslån	3 821	3 408	3 082
Sum brutto utlån	4 392	3 913	3 570

Utlån i kommunene Røros, Holtålen og Os, som Banken har definert som sitt nærdistrikt, utgjorde 34 % av Bankens totale utlån per 31. desember 2017. Kunder utenfor dette området utgjorde 66 % av brutto utlån, herunder 21 % i Oslo, 12 % i Akershus og 11 % i Trondheim. Tabellen nedenfor gir en oversikt over Bankens fordeling av utlån på geografisk område.

	2017	2016	2015
Røros, Holtålen og Os	34 %	38 %	43 %
Utenfor eget nærdistrikt	66 %	62 %	57 %
Sum brutto utlån	100 %	100 %	100 %

Eiendomsdrift utgjorde per 31. desember 2017 16,4 % av samlede utlån og 42,9 % av utlånsvolumet innen bedriftsmarkedet. Bygg og anlegg utgjorde på samme tidspunkt 6,6 % av samlede utlån og 17,4 % av utlånsvolumet innen bedriftsmarkedet. Personmarkedet utgjorde 61,7 % av samlede utlån. Tabellen nedenfor gir en oversikt over Bankens utvikling i brutto utlån fordelt på kundegrupper og sektorer.

Beløp i NOK millioner	2017	2016	2015
Primærnæring	117,3	99,6	104,9
Industri	99,6	94,6	70,4
Vannforsyn., avløp og renovasjonsvirksomh.	9,2	10,6	9,7
Bygg og anlegg	291,8	179,3	109,8
Varehandel, rep.av motorvogner	97,5	99,0	113,0
Transport og lagring	20,3	18,9	17,4
Overnattings. og serveringsvirksomhet	117,0	103,3	158,7
Informasjon og kommunikasjon	4,7	3,1	2,7
Fin.- og forsikringsvirksomhet	54,3	12,7	14,4
Oms. og drift av fast eiendom	719,8	626,0	666,7
Faglig, vitensk. og teknisk tj.yting	15,8	38,3	23,6
Forretningsmessig tjenesteyting	39,2	40,8	37,5
Off.adm., trygdeord. underlagt off.forvaltn.	0,0	-	14,2
Undervisning	10,9	11,8	0,2
Helse- og sosialtjenester	11,5	15,6	11,7
Kulturell virk., underholdn. og fritidsaktiviteter	52,9	51,4	17,4
Annen tjenesteyting	16,6	10,7	9,7
Sum næringsliv	1 678,5	1 415,6	1 381,9
Personkunder	2 713,8	2 497,8	2 188,1
Sum brutto utlån	4 392,3	3 913,4	3 570,0

Bankens kunder er i all hovedsak bosatt i Norge.

Vennligst se punkt 5.4 for beskrivelse av Bankens virksomhet.

5.9. TAP OG MISLIGHOLD

5.9.1. Risikoklassifisering

Risikoklassifisering er en integrert del av kredittvurderingsprosessen i Banken. For alle vesentlige engasjementer skal det i henhold til Bankens rutiner foreligge en skriftlig risikoklassifisering. Det benyttes standardiserte modeller for både personmarkedet og næringsmarkedet. Kriteriene som ligger til grunn for klassifiseringen er likevel forskjellige i de to segmentene.

Banken har interne modeller for risikoklassifisering som beregner kundenes sannsynlighet for mislighold (probability of default, PD) de kommende 12 måneder. Alle kunder med kreditteksponering risikoklassifiseres. For bedriftskunder oppdateres risikoklassen månedlig med interne og eksterne data. For privatkunder oppdateres risikoklassen med interne data månedlig, mens eksterne data oppdateres manuelt. Risikoklassifiseringen benyttes i Banken til beslutningsstøtte på enkeltkunder og til overvåkning og rapportering på porteføljnivå. Banken deler engasjementene inn i ti risikoklasser med bakgrunn i kundens PD. I tillegg har Banken risikoklasser for misligholdt og tapsutsatte engasjementer.

Risikoklasse		Misligholdssannsynlighet
1	Lav risiko	0,01 – 0,09
2		0,10 – 0,24
3		0,25 – 0,49
4	Middels risiko	0,50 – 0,74
5		0,75 – 1,24
6		1,25 – 1,99
7		2,00 – 2,99
8	Høy risiko	3,00 – 4,99
9		5,00 – 7,99
10		8,00 – 100,00
11	Misligholdt	100,00
12	Tapsutsatt	100,00

Bankens prising av utlån og garantier skal gjenspeile risikoen knyttet til engasjementet. Nye utlån og garantier skal prises individuelt, og engasjementets risikoklasse skal legges til grunn.

5.9.2. Mislighold og nedskrivninger

I resultatregnskapet består tap på utlån og garantier av konstaterte tap, individuelle- og gruppevis nedskrivninger etter fradrag for inngang på tidligere nedskrevne fordringer. Tapene vurderes og føres i samsvar med lov og forskrifter og god regnskapsskikk. Bankens utlån vurderes i utgangspunktet til pålydende med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Engasjement

Engasjement defineres som garantier og utlån/kredittrammer innbefattet opptjente, men ikke betalte renter, gebyr og provisjoner. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til lover og Finanstilsynets retningslinjer.

Tapsutsatte og misligholdte engasjementer

Tapsutsatte engasjement er engasjement som ikke er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon innebærer en sannsynlighet for at tap vil materialisere seg på et senere tidspunkt. Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndeckt innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til lover og Finanstilsynets retningslinjer.

Verditap på brutto utlån og kreditter

På hver balansedag vurderes om det eksisterer objektive bevis for verdifall på et utlån eller grupper av utlån. Verditap er pådratt dersom det eksisterer objektive bevis på verdifall. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs balanseføring (tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må i tillegg kunne måles pålitelig. Dersom det foreligger objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte, framtidige kontantstrømmer diskontert med den beregnede, løpende, effektive

renten. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en nedskrivingskonto og tapet bokføres over resultatregnskapet.

Nærmere om beregning av tapsstørrelse

Banken vurderer først om det eksisterer individuelle, objektive bevis på verdifall. Dersom Banken finner at det ikke eksisterer objektive bevis på verdifall, inkluderes eiendelen i en gruppe av finansielle eiendeler med samme kredittrisikokarakteristikk. Gruppen vurderes så samlet for eventuell verdireduksjon. Eiendeler som vurderes individuelt med hensyn på verdireduksjon, og hvor et verditap identifiseres eller fortsatt er identifisert, tas ikke med i gruppevis nedskrivning.

Konstaterte tap

Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller avsluttet konkurs, ved at utleggsforretning ikke har ført frem, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at Banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt av Banken.

Tabellen nedenfor viser tapsutviklingen de tre siste år.

Beløp i NOK tusen	Revidert		
	2017	2016	2015
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	765	448	-6 382
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	2 000	2 000	-3 000
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	869	1 000	7 762
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	75	1 585	913
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	-210	-295	-236
Periodens tapskostnader - utlån	3 499	4 738	-942
Individuelle nedskrivninger på utlån	2 255	1 490	1 042
Nedskrivninger på grupper av utlån	20 000	18 000	16 000

Tabellen under viser utviklingen i tapsutsatte engasjementer de tre siste år.

Beløp i NOK tusen	Revidert		
	2 017	2 016	2 015
Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	12 883	11 154	11 723
Individuelle nedskrivninger på misligholdte engasjementer	425	1 030	812
Sum netto misligholdte engasjementer over 90 dager	12 458	10 124	10 911
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer	5 382	595	237
Nedskrivninger på øvrige tapsutsatte engasjementer	1 830	460	230
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	3 552	135	7

5.10. FINANSIERING

5.10.1. Egenkapital og kapitaldekning

Bankens egenkapital består av grunnfond, fond for urealiserte gevinster, gavefond og utjevningfond. I tabellen nedenfor gis det en oversikt over sammensetningen og utviklingen av egenkapitalen i Banken siden 2015.

Beløp i NOK tusen	Sparebankens fond
Egenkapital 31.12.2014	426 892
Endring v/IAS 19	-14 915
Egenkapital 1.1.2015	411 977
Tilbakeføring v/IAS 19	3 996
Resultat overført til Sparebankens Fond	25 083
Resultat overført til gavefond/utdeling gaver	1 700
Egenkapital 31.12.2015	441 056
Egenkapital 1.1.2016	441 056
Disponering av årsresultat	33 078
Gaveutdeling	1 700
Egenkapital 31.12.2016	474 135
Egenkapital 1.1.2017	474 135
Disponering av årsresultat	35 195
Gaveutdeling	1 500
Egenkapital 31.12.2017	509 330

Tabellen nedenfor viser en oversikt over ansvarlig kapital og kapitaldekning i Banken per 31. desember de tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK tusen	2017	2016	2015
Tellende ansvarlig kapital	577	521	487
Kjernekapital	509	463	435
Ren Kjernekapital	466	435	415
Ansvarlig Kapitaldekning (%)	18,6 %	18,6 %	19,5 %
Kjernekapitaldekning (%)	16,4 %	16,5 %	17,4 %
Ren Kjernekapitaldekning (%)	15,0 %	15,5 %	16,6 %
Beregningsgrunnlaget	3 106	2 797	2 500

Banken benytter standardmetoden ved beregning av minimumskravet til ansvarlig kapital. Dette innebærer at det brukes standardiserte lovbestemte risikovekter ved beregningen.

Som følge av endret vekting i Bankens bedriftsmarkedsportefølje i 3. kvartal 2017 er kapitaldekning for 2016 omarbeidet for riktig sammenligning. I tråd med kapitalkravforskriftens regler om vekting av bedriftsmarkedslån med pant i bolig/eiendom har ca. NOK 300 millioner av engasjement i bedriftsmarkedet med pant i bolig/eiendom fått endret risikovekt fra 35 % til 100 %. Det øker Bankens beregningsgrunnlag for kapitaldekning med ca. NOK 200 millioner. Virkningen av korrigert beregningsgrunnlag utgjør 1,04 % på ren kjernekapitaldekning ultimo 2017 (fra 16,04 % til 15,00 %).

5.10.2. Finansiering av utlån og kreditter

Bankens viktigste finansieringskilde er innskudd fra Bankens kunder. Banken har behov for finansiering utover kundeinnskudd og benytter derfor aktivt kapitalmarkedet for å dekke dette lånebehovet. Innskuddsdekningen (innskudd i % av utlån) er viktig for likviditeten, og Banken har i sin likviditetspolicy satt en nedre grense for innskuddsdekningen på 70 %. Banken har etablert en egen policy for styring av likviditet. Banken har arbeidet bevisst med å skaffe langsiktig funding, bedre innskuddsdekning og sikre trekkrettigheter. Det er etablert rammer som begrenser Bankens kortsiktige likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. Utlån skal finansieres med innskudd fra kunder, ansvarlig kapital og langsiktig innlån.

Kontanter holdes hovedsakelig i NOK, men Banken har en liten beholdning av de mest benyttede valutaene. Dette utgjør ca. NOK 0,6 millioner. Det fortas ikke sikring av valutarisikoen i kassebeholdningen pga. uvesentlighet.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i brutto utlån, innskudd og innskuddsdekning de siste tre regnskapsårene.

Beløp i NOK millioner	2017	2016	2015
Brutto utlån	4 392	3 913	3 570
Innskudd fra kunder	3 366	3 093	2 899
Innskuddsdekning	76,6%	79,0%	81,2%

Banken har et måltall på at innskuddsdekningen skal være minimum 70 % av brutto utlån, denne var per 31. desember 2017 på 76,6 % mot 79 % per 31. desember 2016 og 81,2 % per 31. desember 2015. Tabellen nedenfor viser en oversikt over Bankens samlede finansiering.

Beløp i NOK millioner	2017	2016	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner	101	51	51
Innskudd	3 366	3 093	2 899
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	984	850	741
Øvrig gjeld	35	38	41
Ansvarlig lånekapital	125	125	125
Egenkapital	509	474	441
Sum egenkapital og gjeld	5 120	4 631	4 298

Tabellen under gir en oversikt over utestående sertifikater og obligasjonslån per 31. desember de tre siste regnskapsår. I tillegg til sertifikat og obligasjonslånene listet opp under har Banken to lån fra Kredittforeningen for Sparebanker, hver på NOK 50 millioner, med forfall i mai 2020 og mai 2021 (balansepost gjeld til kredittinstitusjoner).

ISIN	Beskrivelse	Lånedato	Forfall	2017	2016	2015
NO0010662596	Rørosbanken Røros Spb 12/16 FRN	05.11.2012	05.02.2016			119
NO0010687254	Rørosbanken Røros Spb 13/16 FRN	06.09.2013	08.08.2016			72
NO0010671092	Rørosbanken Røros Spb 13/17 FRN	06.02.2013	06.02.2017		100	100
NO0010712896	Rørosbanken Røros Spb 14/17 FRN	06.02.2014	06.02.2017		150	150
NO0010710387	Rørosbanken Røros Spb 14/18 FRN	05.05.2014	15.04.2018	84	100	100
NO0010744626	Rørosbanken Røros Spb 15/18 FRN	04.09.2015	04.09.2018	150	150	100
NO0010734692	Rørosbanken Røros Spb 15/19 FRN	23.04.2015	23.04.2019	200	150	100
NO0010781040	Rørosbanken Røros Spb 16/20 FRN	20.12.2016	20.03.2020	200	100	
NO0010766934	Rørosbanken Røros Spb 16/21 FRN	06.06.2016	07.06.2021	100	100	
NO0010804628	Rørosbanken Røros Spb 17/20 FRN	31.08.2017	31.08.2020	100		
NO0010795578	Rørosbanken Røros Spb 17/22 FRN	01.06.2017	01.06.2022	150		
Sum bokførte sertifikater og obligasjonsgjeld				984	850	741

Tabellen under gir en oversikt over utestående ansvarlige lån og fondsobligasjoner per 31. desember de tre siste regnskapsår.

ISIN	Beskrivelse	Lånedato	Forfall	2017	2016	2015
NO0010724933	RørosBanken 14/99- Fondsobl.	16.12.2014	16.12.2019	50	50	50
NO0010713449	RørosBanken 14/24- Ansv.lån	25.06.2014	25.06.2024	75	75	75
Sum bokførte sertifikater og obligasjonsgjeld				125	125	125

Tabellen under viser årlige nedbetalinger av hovedstolene for Bankens obligasjonslån og gjeld til kredittinstitusjoner i perioden 2017 til og med 2022. I tabellen under er Bankens ansvarlige lån og

fondsobligasjonslån lagt inn det året hvor Banken har rett til førtidig innfrielse. Fondsobligasjonen er utover det evigvarende mens Bankens ansvarlig lån har opprinnelig ti års løpetid fram til 2024.

Beløp i NOK millioner	2018	2019	2020	2021	2022
Sertifikat/Obligasjonslån	234	200	300	100	150
Gjeld til kredittinstitusjoner			50	50	
Ansvarlig lånekapital/fondsobligasjonslån		125			
Sum	234	325	350	150	150

5.10.3. Arbeidskapital

Banken vurderer arbeidskapitalen som tilstrekkelig til å dekke Bankens nåværende behov.

5.11. INVESTERINGER

Banken har ikke hatt vesentlige investeringer de siste tre regnskapsårene, utover det som er nevnt i avsnittene under. Banken har ikke forpliktet seg til pågående eller fremtidige investeringer.

Bankens investeringer knyttet til IT og utvikling gjøres gjennom eierskapet i Eika Gruppen AS. I 2017 var Bankens kostnader til Eika Gruppen NOK 7,3 millioner. Banken forventer ikke at kostnadsnivået skal øke vesentlig fremover.

Siste 3 år er det laget ny automatsone for kunder samt nytt kundemottak i Bankens 1. etg. Dette er kostnadsført med ca. NOK 2,5 millioner. I tillegg er det investert i nye automater, både i bankbygget og på kjøpesenter i Røros og Brekken med til sammen ca. NOK 0,8 millioner som er aktivert over 5 år.

5.11.1. Aksjeinvesteringer

Tabellen nedenfor viser anskaffelseskost for Bankens aksjeinvesteringer de siste tre regnskapsår.

Beløp i NOK tusen	2017	2016	2015
Eika Gruppen AS	18 968	18 968	18 968
Eika Boligkreditt AS	72 680	73 071	71 251
Børsnoterte aksjer	4 698	10 026	12 812
Pengemarkedsfond	79 918		
Unoterte aksjer (eks Eika Gruppen og Eika Boligkreditt)	15 612	16 585	15 542
Sum investeringer i aksjer, andeler og egenkapitalbevis	191 876	118 650	118 573

Tabellen nedenfor viser bokførte verdier av Bankens aksjeinvesteringer per 31. desember de tre siste regnskapsår (bokførte verdier).

Beløp i NOK tusen	2017	2016	2015
Eika Gruppen AS	18 968	18 968	18 968
Eika Boligkreditt AS	72 680	73 071	71 251
Børsnoterte aksjer	3 449	9 073	11 121
Pengemarkedsfond	79 918	9 948	-
Unoterte aksjer (eks Eika Gruppen og Eika Boligkreditt)	15 612	16 585	15 542
Sum investeringer i aksjer, andeler og egenkapitalbevis	190 627	127 645	116 882

Tabellen nedenfor gir en oversikt over eierandeler i tilknyttede selskap per 31. desember 2017.

Beløp i NOK tusen	Aksjekapital	Eierandel i %	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Røros Tomteselskap AS	100	40 %	40	40
Eiendomsmeqleren i Fjellregionen AS	200	50 %	500	500

5.11.2. Investeringer i sertifikater og obligasjoner

Tabellen nedenfor viser anskaffelseskost for Bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner per 31. desember de tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	2017	2016	2015
Børsnoterte:			
Bank/finans	28 012	32 989	30 012
Kommune	26 986	50 047	25 042
Kredittforetak-OMF	335 682	335 614	305 006
Industri/High yield	35 428	69 635	59 834
Sum børsnoterte	426 108	488 285	419 894
Børsnoterte og ikke-børsnoterte			
Fondsobligasjoner og ansvarlig lån	6 000	21 500	21 500
Sum børsnoterte og ikke-børsnoterte	6 000	21 500	21 500
Sum	432 108	509 785	441 394

Tabellen nedenfor viser bokført verdier av Bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner per 31. desember de tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	2017	2016	2015
Børsnoterte:			
Bank/finans	28 012	32 893	29 989
Kommune	26 986	49 828	24 995
Kredittforetak-OMF	335 637	331 875	304 195
Industri/High yield	29 627	59 627	51 213
Sum børsnoterte	420 262	474 223	410 392
Børsnoterte og ikke-børsnoterte			
Fondsobligasjoner og ansvarlig lån	6 000	21 110	21 267
Sum børsnoterte og ikke-børsnoterte	6 000	21 110	21 267
Sum	426 262	495 333	431 659

5.11.3. Øvrige investeringer

Banken har ikke forpliktet seg til, pågående eller fremtidige, vesentlige investeringer. Banken er gjennom sin deltakelse i Eika Alliansen og som medeier i Eika Gruppen AS forpliktet til å dekke sin andel av eventuelle utvikling- og investeringskostnader, jf. punkt 5.11 over.

5.12. VIKTIGE KONTRAKTER

Banken har ikke inngått noen kontrakter med vesentlig betydning for Banken de siste to år før offentliggjøring av Prospektet, men unntak av kontrakter inngått innenfor den normale virksomheten. Før offentliggjøring av Prospektet har ikke Banken inngått noen kontrakter, utover de som er inngått som del av den normale virksomheten, som innebærer vesentlige plikter eller rettigheter for Banken.

5.13. FORSKNING OG UTVIKLING

Banken driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand, men arbeider kontinuerlig med å videreutvikle sine produkter, tjenester og systemer.

Eika Gruppen AS er ansvarlig for utvikling av tjenester for bankene i Eika Alliansen, samt for samarbeidsprosesser og felles innkjøp av tjenester til bankene.

5.14. PATENTER, LISENSER, MV.

Banken har ingen patenter, og har heller ingen lisenser av vesentlig betydning for Bankens virksomhet.

Banken innehar konsesjon som sparebank, og er avhengig av slik konsesjon for å kunne yte bankvirksomhet. For nærmere beskrivelse av rammeverket for sparebanker, se kapittel 9.

5.15. VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE RETTIGHETER

Per 31. desember 2017 hadde Banken varige driftsmidler til en total bokført verdi av NOK 23,5 millioner og immaterielle eiendeler til en verdi av NOK 7,1 millioner, hvorav NOK 5,4 millioner er utsatt skattefordel. Tabellen nedenfor gir en oversikt over tomt og bygning, og inventar og utstyr eid av Banken de tre siste årene, fordelt som følger:

Beløp i NOK tusen	2017	2016	2015
Utsatt skattefordel	5 373	6 499	7 536
Andre immaterielle eiendeler	1 734	1 734	1 734
Sum immaterielle eiendeler	7 107	8 233	9 270
Maskiner, inventar, bil	3 783	3 811	2 820
Bygninger og andre faste eiendommer	18 099	18 182	18 617
Teknisk anlegg	1 630	2 961	4 092
Sum varige driftsmidler	23 512	24 954	25 529

Banken eier bankbygget på Røros i Kjerkgata 1 og nabobygget Kjerkgata 2 hvor Eiendomsmegleren i Fjellregionen AS leier lokaler. Byggene er per 31. desember 2017 bokført til NOK 15,1 millioner. Banken eier i tillegg en ferieleilighet i Spania som har en bokført verdi på NOK 2,9 millioner.

Bankens kontor i Oslo har adresse Parkveien 53B, 0256 Oslo. Her leier Banken et lokale på omtrent 140 kvm. I 2017 var leiekostnaden NOK 172 000.

5.16. RISIKOSTYRING

5.16.1. Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparter, utlån, kreditter, garantier, uoppgjorte handler og tilsagn om lån til kunder. Kredittrisiko avhenger blant annet av fordringens størrelse, tid til forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerheters verdi. Kredittap kan også oppstå som følge av operasjonelle feil.

Bankens risikoeksponering i utlånsporteføljen er den største risikoen Banken har. Kredittrisikoen styres løpende i henhold til Bankens kredittpolicy, kredittfullmakter og rutiner for kredittgivning. Kredittrisikoen søkes minimalisert gjennom kritisk vurdering av kundenes betjeningsevne, økonomi og sikkerhet og gjennom tett oppfølging av utsatte engasjement. Styret mottar kvartalsvise rapporter på Bankens kredittrisiko. Det rapporteres på rammer fastsatt i Bankens kredittpolicy, på status fordelt på PM- og BM- porteføljen, utvikling i kredittporteføljen, avvikssaker nye boliglån og på mislighold og utsatte engasjementer. Fra og med 4. kvartal 2017 rapporteres det også på utlånspraksis for forbrukslån. Utviklingen i PM- og BM-porteføljene følges nøye, og risikoen er lavere enn for sammenlignbare Banker i Eika-gruppen.

Risikoklassifisering er en integrert del av Bankens kredittvurdering. Bankens fullmakts- system tar hensyn til risikoklasse ved innvilgelse av nye kreditter. Bankens risikoklassifiserings- modell er utarbeidet av Eika og basert på statistikk og sannsynlighet for mislighold (PD – probability of default). Grunnlaget for klassifiseringen er basert på kundens betjeningsevne.

Misligholdet i Banken er på et lavt nivå. Banken har gode rutiner for å overvåke mislighold og utsatte engasjementer slik at det kan settes i verk tiltak og løsninger i tide før alvorlige tap oppstår. Banken har et Kredittrisikoutvalg som består av kredittsjefene for PM og BM, adm. banksjef, misligholdsansvarlig og risk manager/complianceansvarlig. Utvalget har kvartalsvise møter hvor de gjennomgår utviklingen i kredittporteføljen gjennom risikorapporteringen. I tillegg har utvalget en gjennomgang av utsatte engasjement og engasjement på mislighold over 90 dager. Utvalget vurderer også behovet for individuelle og gruppevise tapsavsetninger.

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også Banken kredittrisiko. Hovedtyngden av Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer omfatter verdipapirer utstedt av kredittforetak (OMF). Resten fordeler seg jevnt mellom pengemarkedsfond, kommuner, industri, finansforetak og ansvarlig lån. Den samlede beholdningen utgjør ved årsskiftet ca. NOK 506 millioner og renteavkastningen var på 2,09 % p.a. Obligasjonsbeholdningen ga en kursgevinst på NOK 1,4 millioner i 2017 mot et kurstap på NOK 0,5 millioner i 2016.

Etter styrets vurdering er kredittrisikoen i Bankens utlånsportefølje moderat til lav. Tabellen under viser utviklingen i bankens tapskostnad, andel bedriftsengasjement, misligholdte og tapsutsatte engasjementer i prosent av brutto utlån og sum nedskrivninger i prosent av brutto utlån de siste tre årene.

	2017	2016	2015
Netto tap på utlån i % av brutto utlån	0,08 %	0,12 %	-0,03 %
Næringslån i % av brutto utlån egen balanse	38,2 %	36,2 %	38,7 %
Misligholdte engasjementer (90 dager) i % av brutto utlån egen balanse	0,29 %	0,29 %	0,33 %
Tapsutsatte engasjementer i % av brutto utlån egen balanse	0,12 %	0,02 %	0,0100 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån egen balanse	0,51 %	0,50 %	0,48 %

5.16.2. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Banken ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser, eller ikke evner å finansiere sine eiendeler, herunder ønsket vekst i utlån uten vesentlige økte kostnader. Styringen av Bankens likviditets-behov baserer seg på likviditetsbehovet i ulike tidsintervaller, krav til langsiktig finansiering, størrelse på udisponerte trekkrettigheter, størrelsen på likviditetsreserver og lengden på tidsperioden som Banken skal være uavhengig av ny finansiering fra penge- og kapitalmarkedet. I tillegg har Banken fastsatt et mål om å ha en innskuddsdekning på minimum 70 %. Innskuddsdekningen ved utgangen av året var på 76,6 %. Rammer for likviditetsrisiko blir gjennomgått av styret ved årlig revidering av Bankens likviditetspolicy.

Banken hadde LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 102 % ved årsslutt 2017, mot 103 % ved årsslutt 2016. Myndighetskravet er per utgangen av 2017 100 %.

Banken har en trekkrettighet i DNB på NOK 120 millioner. I tillegg til denne likviditetsbufferen har Banken kontante midler og likvide verdipapirer tilsvarende en verdi på til sammen NOK 500 millioner. Det er stilt sikkerhet i Bankens eiendeler (obligasjoner) for låneopptak i Norges Bank, som gir en låneramme på til sammen NOK 49 millioner, som i sin helhet er ledig ved årsskiftet.

Styret har fortløpende stor oppmerksomhet rettet mot likviditetsstyringen. Målet har vært å opprettholde en god fordeling av forfall på alle innlån i de kommende 3 - 5 årene. Styret mener at dette er oppnådd og at likviditetsrisikoen kan betegnes som lav.

Beløpene i tabellene under er kontraktsfestede nominelle kontantstrømmer, og vil derfor ikke være avstembare mot beløpene presentert som lån, finansielle derivater og innskudd i balansen.

	Inntil 1 mnd.	Fra 1 til 3 mnd.	Fra 3 mnd. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Uten rest løpetid	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner				100 000		881	100 881
Innskudd fra og gjeld til kunder	14 099	195 882	267 592	4 375		2 883 764	3 365 712
Sertifikater og obligasjonsgjeld			234 000	750 000			984 000
Fondsobligasjoner							-
Ansvarlig lån				50 000	75 000		125 000
Øvrig gjeld						34 603	34 603
Egenkapital						509 330	509 330
Sum	14 099	195 882	501 592	904 375	75 000	3 428 578	5 119 526

5.16.3. Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i aksje-/verdipapirkurser, valutakurser og endringer i markedsrenter. Rammer for markedsrisiko blir gjennomgått av styret ved årlig revidering av Bankens markedsolicy. Renterisiko er et resultat av at rentebindingstiden for Bankens eiendels- og gjeldsside ikke er sammenfallende. Renterisikoen oppstår i forbindelse med Bankens utlåns- og innlånsvirksomhet og i tilknytning til aktiviteter i norske og internasjonale penge- og kapitalmarkeder.

Bankens styre har fastsatt rammer for Bankens innlåns- og plasseringsvirksomhet og gjennom dette begrenset renterisikoen. Det meste av Bankens virksomhet er knyttet opp mot flytende rente, men Banken har kundeinnskudd på i alt NOK 377 millioner med rentebinding over 30 dager. Samlet netto renterisiko for hele balansen er beregnet til NOK 0,2 millioner.

Aksjekursrisiko omhandler risiko for tap på aksjer, andeler og egenkapitalbevis. Banken har ved utgangen av året aksjer definert som omløpsportefølje på bokført verdi NOK 3,4 millioner mens markedsverdien er på NOK 5,3 millioner. Handel med omløpsaksjer har gitt en kursgevinst på NOK 3,2 millioner. Det er mottatt utbytte med NOK 0,3 millioner i året som gikk. Styret gjør en løpende vurdering av handelsvirksomheten og mener at Bankens totale aksjekursrisiko over tid er moderat. Plassering i anleggsaksjer omfatter i hovedsak i Bankens eierandel i Eika Gruppen AS med NOK 19 millioner og Eika Boligkreditt AS med NOK 73 millioner. Samlet portefølje av anleggsaksjer er på NOK 106,9 millioner. Utbytte fra anleggsaksjer var i alt på NOK 8,3 millioner.

Banken handler ikke med valuta ut over kjøp og salg av valuta til våre kunder. Styret vurderer derfor Bankens valutaeksponering som svært lav. En liten valutarisiko er knyttet til at det vesentlige av datakostnader faktureres Banken i danske kroner (leveranse fra SDC). Denne risikoen vurderes som lav.

Sensitivitetsanalyse for renterisiko

Renterisiko oppstår fordi rentebindingstiden for Bankens eiendeler og gjeld ikke er sammenfallende. Nettoen på tabellen under viser forskjellen mellom eiendeler og gjeld som kan rentereguleres innenfor de gitte tidsintervallene.

Beløp i NOK tusen	Inntil 1 mnd.	Fra 1 til 3 mnd.	Fra 3 mnd. til 1 år	Fra 1 til 5 år	Over 5 år	Uten binding	Sum
Kont./fordr sentralbanker	65 087					4 980	70 067
Utl./fordr. Til kredittinst.	23 629						23 629
Utlån til kunder		4 347 506		44 807			4 392 313
Tapsavsetninger						-22 255	-22 255
Obligasjoner/sertifikater	134 699	291 563			-		426 262
Øvrige eiendeler						229 510	229 510
Sum eiendeler	223 415	4 639 069	-	44 807	-	212 235	5 119 526
Gjeld til kredittinstitusjoner		100 000				881	100 881
Innskudd fra og gjeld til kunder	14 099	2 989 093	358 145	4 375			3 365 712
Obligasjonsgjeld	284 000	700 000					984 000
Ansvarlig lånekapital		125 000					125 000
Øvrig gjeld						34 603	34 603
Egenkapital						509 330	509 330
Sum gjeld	298 099	3 914 093	358 145	4 375	-	544 814	5 119 526
Netto renteeksponering	-74 684	724 976	-358 145	40 432	-	-332 579	-

Prisrisiko

Banken er utsatt for prisrisiko i forhold til aksjepriser på investeringer klassifisert i balansen enten som tilgjengelig for salg eller til virkelig verdi over resultat.

Valutarisiko

Valutarisiko oppstår når man har eiendeler eller gjeld i utenlandsk valuta, der verdien eller forpliktelsen er avhengig av kursen på realisasjons- eller oppgjørstidspunktet. Banken hadde per 31. desember 2017 liten valutarisiko. Beholdningen av utenlandske valuta utgjorde 0,6 millioner per 31. desember 2017.

5.16.4. Andre risikoformer

Det finnes flere andre typer risiko Banken løpende er utsatt for i sin virksomhet, herunder:

- **Omdømmerisiko;** Defineres som risikoen for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, kapitalmarked og myndigheter

- **Forretningsrisiko;** Defineres som risikoen for uventede inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Risikoen kan opptre i ulike forretnings- eller produktsegmenter og være knyttet til konjunktursvingninger og endret kundeatferd
- **Strategisk risiko;** Risiko for uventede tap eller sviktende inntjening i forhold til prognoser knyttet til vekstambisjoner, inntreden i nye markeder eller oppkjøp. Risikoformen aktualiserer behovet for å se fremover og sikre seg nødvendig kapital i forbindelse med igangsatte og planlagte satsninger
- **Konsentrasjonsrisiko – andre risikoområder:** Defineres som konsentrasjonsrisiko som kan oppstå innenfor andre risikoområder enn kreditt/motparter, samt mellom ulike risikoformer

Det kan ikke garanteres at Bankens risikosystemer beskrevet ovenfor vil være tilstrekkelige til å forhindre at slike risikofaktorer materialiseres eller at Banken eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slike risikofaktorer materialiseres.

5.17. KAPITALDEKNING

Minstekravene til kapitaldekning i pilar 1 er at ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital minst skal utgjøre henholdsvis 4,5, 6 og 8 prosent av et risikovektet beregningsgrunnlag. I tillegg skal foretakene ha en bevaringsbuffer på 2,5 prosent, en systemrisikobuffer på 3 prosent og en motsyklisk buffer på mellom 0 og 2,5 prosent. Med virkning fra 31. desember 2017 økte kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 1,5 prosent til 2 prosent jf. Finansdepartementets vedtak av 15. desember 2016. Bufferkravene skal oppfylles med ren kjernekapital. I tillegg kommer individuelt fastsatt krav i pilar 2 som skal dekke risikoer som ikke, eller kun delvis, er dekket av pilar 1-kravet. Pilar 2 kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Bankens ansvarlige kapital består av grunnfond med andre fond tilordnet grunnfondskapitalen og tellende kjernekapital fra fondsobligasjonslån. Til fradrag i den ansvarlige kapitalen kommer blant annet utsatt skattefordel og enhver form for ansvarlig kapital i andre finansforetak utover nærmere angitte begrensninger i forhold til Bankens egen og det mottakende finansforetakets ansvarlige kapital.

Finanstilsynet vedtok den 8. november 2017 at RørosBankens pilar 2-krav skal være 2,6 prosent. Det betyr at per 1. januar 2018 er Bankens minimumskrav til ren kjernekapitaldekning 14,6 prosent. Finanstilsynet legger til grunn at Banken tilpasser kapitaldekningen slik at den til enhver tid overstiger det samlede kravet til ren kjernekapitaldekning med god margin.

5.18. TVISTER

Banken har en pågående forsikringssak i forbindelse med en svindelsak i 2015 i størrelsesordenen NOK 5,7 millioner (inkludert renter og omkostninger). Saken ble politianmeldt og meldt inn til Bankens forsikringsselskap samme år, men hovedforhandling i saken er foreløpig ikke berammet. Banken har tapsført sin egenandel for forsikringstilfellet, og er av den oppfatning at saken vil bli dekket (med fradrag av egenandel) av forsikringsselskapet. Saken ventes å være avklart i løpet av 2018. Banken har i tillegg en annen pågående svindelsak i størrelsesordenen NOK 400 000. Også denne saken er politianmeldt og varslet som mulig forsikringsskade under Bankens kriminalitetsforsikring.

Utover det har ikke Banken vært part i, og er ikke kjent med at det er anlagt eller varslet, forvaltningssaker, rettstvister eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder saker som er anlagt eller varslet og som utsteder har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Bankens økonomiske stilling eller lønnsomhet.

6. KUNDEGRUNNLAG, MARKEDSPOSISJON OG STRUKTUR I BANKNÆRINGEN

6.1. MARKEDSPOSISJON

RørosBanken er en lokal sparebank lokalisert på Røros. Per 31. desember 2017 hadde RørosBanken en forvaltningskapital på NOK 5,1 milliarder og resultatet etter skatt var NOK 36,7 millioner. Med hovedkontor på Røros og ett kontor i Oslo har RørosBanken en lokal posisjon i Fjellregionen omkring Røros, men samtidig et nasjonalt fokus. Bankens visjon er å være «Alltid ved din side».

På Røros er det tilstedeværelse og konkurranse fra regionbanken Sparebank 1 SMN, men RørosBanken er den eneste lokalbanken med kontor på Røros. I Ålen har Haltdalen Sparebank kontor, og på Os i Østerdalen har Tolga-Os Sparebank kontor. Med sin tilstedeværelse i Oslo møter Banken konkurranse fra de fleste store aktørene i bankmarkedet.

Norsk Tollerforbund har hatt RørosBanken som sin bankforbindelse siden 1. januar 1986. Norsk Tollerforbund er det naturlige organisasjonsvalget for tilsatte i Tollvesenet. Forbundet har ca. 1 900 medlemmer og organiserer de fleste av etatens tjenestemenn. Per utgangen av 2017 utgjør utlån til medlemmer av Norsk Tollerforbund omtrent NOK 370 millioner. Kundegruppen er fordelt over hele landet.

Per desember 2017 viste kredittindikatoren K2 fra SSB at publikums innenlandske bruttogjeld har en tolv månedersvekst på 6,3 %.³ På samme tidspunkt var tolv månedersveksten i Bankens utlån, på egen balanse og overførte lån til Eika Boligkreditt AS, 12,8 %. Det vil si at sparebanken har tatt markedsandeler i hele sitt markedsområde i løpet av de siste tolv månedene.

6.2. LOKALISERING OG DISTRIBUSJONSNETTVERK

RørosBanken er en lokalbank med nasjonalt nedslagsfelt. Per datoen Prospekt dato har Banken to kontorer, se oversikten under.

Region	Antall	Kontorer
Trøndelag	1	Røros
Oslo	1	Oslo

6.3. KUNDEGRUNNLAG OG GEOGRAFISK MARKEDSOMRÅDE

RørosBankens kunder er fordelt på personmarkedet og bedriftsmarkedet. De viktigste virksomhetskategoriene er utlån- og innskuddsvirksomheten, samt betalingsformidling. Tabellen under viser kundegrunnlaget i form av antall innbyggere og antall registrerte bedrifter i Bankens viktigste geografiske områder, basert på den geografiske utlånsfordelingen presentert i kapittel 5.8.2. Trøndelag fylke representerer 8,7 % av Norges befolkning og 8,5 % av totalt antall registrerte bedrifter.⁴ Røros kommune representerer hhv 0,1 % og 0,14 % av Norges befolkning og totalt antall registrerte bedrifter i Norge.

	Røros	Oslo	Akershus	Trondheim	Trøndelag	Norge
Antall Innbyggere	5 663	673 469	614 026	193 501	458 744	5 295 619
Antall Bedrifter	790	88 463	60 570	17 773	48 807	577 067

Kilde: SSB. Folkemengde per 1.1.2018 og antall bedrifter per 1.1.2018

Befolkningsveksten på Røros var i 2017 over landsgjennomsnittet, med en vekst på 1,1 % sammenlignet med 0,7 % i hele Norge.⁵ Trøndelag, Oslo, Akershus og Trondheim hadde også en befolkningsvekst over landsgjennomsnittet. I 2016 hadde Røros en negativ befolkningsvekst på 1 %, mens den i 2015 var positiv med 1,4 %, som var over landsgjennomsnittet på 0,9 % dette året.

³ Kredittindikatoren K2, desember 2017. Tilgjengelig fra ssb.no/kredind (Hentet 22.2.2018)

⁴ Folkemengde og befolkningsendringer, 1.januar 2018 og Virksomheter, 1 januar 2018. Tilgjengelig fra: <https://www.ssb.no/statbank> (Hentet 5.4.2018)

⁵ Folkemengde og befolkningsendringer, 31 desember 2017 beregnede tall. Tilgjengelig fra: <https://www.ssb.no/statbank> (Hentet 5.4.2018)

Folkemengde per 31. desember og befolkningsvekst	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst	2014
Røros	5 663	1,1 %	5 623	-0,2 %	5 635	0,8 %	5 593
Oslo	673 469	1,0 %	666 759	1,3 %	658 390	1,7 %	647 676
Akershus	614 026	1,6 %	604 368	1,7 %	594 533	1,6 %	584 899
Trondheim	193 501	1,6 %	190 464	1,7 %	187 353	1,3 %	184 960
Trøndelag	458 589	0,9 %	454 606	1,1 %	449 576	0,8 %	445 830
Norge	5 296 795	0,7 %	5 258 317	0,9 %	5 213 985	0,9 %	5 165 802

Inntektsstatistikken fra 2016 viser at inntekten i Trøndelag fylke, målt ved medianinntekt etter skatt for husholdninger, er over landsgjennomsnittet. Medianinntekten i Trøndelag var 0,6 % høyere enn landsgjennomsnittet. I Oslo og Akershus var medianinntekten hhv 10,3 % lavere og 15,3 % høyere enn landsgjennomsnittet.⁶

	Trøndelag	Oslo	Akershus	Norge
Inntekt etter skatt, median alle husholdninger	500 000	446 000	573 000	497 000

Statistikk fra SSB på sysselsatte personer etter sektor og bosted for Trøndelag fylke viser at 65,2 % av de sysselsatte jobber i privat sektor og offentlige foretak, i 2017. Offentlig sektor, herunder kommunal, statlig og fylkeskommunal forvaltning, står for 34,8 % av sysselsettingen i fylket i 2017.⁷

Sysselsatte personer etter sektor og bosted	Trøndelag						
	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst	2014
Alle sektorer	230 235	1,4 %	227 159	0,7 %	225 654	-1,9 %	229 929
Statlig forvaltning	30 535	0,8 %	30 293	0,7 %	30 087	1,7 %	29 581
Fylkeskommunal forvaltning	4 839	3,0 %	4 700	-1,0 %	4 748	-0,2 %	4 758
Kommunal forvaltning	44 676	2,3 %	43 671	1,2 %	43 158	2,7 %	42 013
Privat sektor og offentlige foretak	150 182	1,1 %	148 497	0,6 %	147 668	-3,8 %	153 574

Statistikk fra SSB på sysselsatte personer etter sektor og bosted for Røros kommune viser at 69,2 % av de sysselsatte jobber i privat sektor og offentlige foretak, i 2017. Offentlig sektor, herunder kommunal, statlig og fylkeskommunal forvaltning, står for 30,8 % av sysselsettingen i kommunen i 2017.

Sysselsatte personer etter sektor og bosted	Røros						
	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst	2014
Alle sektorer	2 817	0,9 %	2 793	-2,6 %	2 869	-1,0 %	2 899
Statlig forvaltning	183	-2,7 %	188	-3,1 %	194	1,0 %	192
Fylkeskommunal forvaltning	65	-9,7 %	72	1,4 %	71	-4,1 %	74
Kommunal forvaltning	618	3,7 %	596	-3,1 %	615	0,5 %	612
Privat sektor og offentlige foretak	1 950	0,6 %	1 938	-2,6 %	1 990	-1,5 %	2 021

Statistikk fra SSB på sysselsatte personer etter sektor og bosted i Akershus viser at 71,3 % av de sysselsatte jobber i privat sektor og offentlige foretak, i 2017. Offentlig sektor, herunder kommunal, statlig og fylkeskommunal forvaltning, står for 28,7 % av sysselsettingen i fylket i 2017.

⁶ *Inntekts og formuesstatistikk for husholdninger 2016*. Tilgjengelig fra: <https://www.ssb.no/statbank> (Hentet 5.4.2018)

⁷ *Sysselsetting, registerbasert, 2017*. Tilgjengelig fra <https://www.ssb.no/statbank> (Hentet 5.4.2018)

Sysselsatte personer etter sektor og bosted	Akershus						
	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst	2014
Alle sektorer	309 810	2,3 %	302 793	1,4 %	298 538	-0,9 %	301 390
Statlig forvaltning	37 700	0,5 %	37 521	2,7 %	36 544	1,9 %	35 860
Fylkeskommunal forvaltning	3 728	-0,1 %	3 731	0,2 %	37 24	-0,5 %	3 742
Kommunal forvaltning	47 359	2,6 %	46 149	2,0 %	45 249	0,7 %	44 914
Privat sektor og offentlige foretak	221 025	2,6 %	215 393	1,1 %	213 019	-1,8 %	216 875

Statistikk fra SSB på sysselsatte personer etter sektor og bosted i Oslo viser at 72,4 % av de sysselsatte jobber i privat sektor og offentlige foretak, i 2017. Offentlig sektor, herunder kommunal, statlig og fylkeskommunal forvaltning, står for 27,6 % av sysselsettingen i fylket i 2017.

Sysselsatte personer etter sektor og bosted	Oslo						
	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst	2014
Alle sektorer	357 542	1,9 %	351 026	1,3 %	346 579	-1,0 %	349 982
Statlig forvaltning	53 739	-0,2 %	53 830	1,5 %	53 046	2,4 %	51 791
Fylkeskommunal forvaltning	1 360	0,5 %	1 353	1,4 %	1 334	1,3 %	1 317
Kommunal forvaltning	43 417	3,2 %	42 087	0,9 %	41 705	1,5 %	41 103
Privat sektor og offentlige foretak	259 024	2,1 %	253 754	1,3 %	250 494	-2,1 %	255 771

Statistikk fra SSB på sysselsatte personer etter sektor og bosted i Trondheim viser at 64,5 % av de sysselsatte jobber i privat sektor og offentlige foretak, i 2017. Offentlig sektor, herunder kommunal, statlig og fylkeskommunal forvaltning, står for 35,5 % av sysselsettingen i fylket i 2017.

Sysselsatte personer etter sektor og bosted	Trondheim						
	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst	2014
Alle sektorer	100 027	1,9 %	97 944	1,1 %	96 908	-1,8 %	98 708
Statlig forvaltning	18 808	-0,2 %	18 468	1,3 %	18 230	1,2 %	18 021
Fylkeskommunal forvaltning	1 982	0,5 %	1 862	-0,2 %	1 866	0,0 %	1 866
Kommunal forvaltning	14 690	3,3 %	14 225	0,9 %	14 095	2,4 %	13 761
Privat sektor og offentlige foretak	64 546	1,8 %	63 389	1,1 %	62 717	-3,6 %	65 060

Statistikk fra SSB på sysselsatte personer etter næringsgruppe og bosted viser en relativt diversifisert næringsstruktur i RørosBankens markedsområde. De tre største næringsgruppene i Trøndelag er varehandel (mfl.), helse- og sosialtjenester og sekundærnæringer, som står for 76,7 % av sysselsettingen i fylket.⁸

Sysselsatte personer etter næringsgruppe og bosted	Trøndelag					
	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst
Jordbruk, skogbruk og fiske	8 276	1,0 %	8 196	-1,7 %	8 336	-9,0 %
Sekundærnæringer	44 498	1,5 %	43 821	0,5 %	43 481	-4,5 %
Varehandel, hotell og restaurant, samferdsel, finanstjen., forretningsmessig tjen., eiendom	82 893	1,0 %	82 103	0,4 %	81 739	-3,8 %
Off.adm., forsvar, sosialforsikring	13 490	1,1 %	13 341	2,0 %	13 075	2,1 %
Undervisning	22 958	1,9 %	22 529	1,0 %	22 301	0,5 %
Helse- og sosialtjenester	49 253	1,6 %	48 481	1,4 %	47 825	2,6 %
Personlig tjenesteyting	7 824	3,5 %	7 556	2,2 %	7 390	-2,9 %
Uoppgitt	1 043	-7,9 %	1 132	-24,9 %	1 507	52,2 %

⁸Sysselsetting, registerbasert, 2017. Tilgjengelig fra <https://www.ssb.no/statbank> (Hentet 5.4.2018)

I Røros er det de samme tre næringene som sysselsetter flest personer, hvor disse står for 82,1 % av sysselsettingen.

Sysselsatte personer etter næringsgruppe og bosted	Røros					
	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst
Jordbruk, skogbruk og fiske	108	9,1 %	99	-1,0 %	100	-8,3 %
Sekundærnæringer	804	5,5 %	762	-7,5 %	824	0,5 %
Varehandel, hotell og restaurant, samferdsel, finanstjen., forretningsmessig tjen., eiendom	929	-4,2 %	970	3,1 %	941	-4,7 %
Off.adm., forsvar, sosialforsikring	163	2,5 %	159	-1,9 %	162	1,3 %
Undervisning	219	0,0 %	219	0,9 %	217	-3,1 %
Helse- og sosialtjenester	579	1,0 %	573	-4,8 %	602	3,8 %
Personlig tjenesteyting	113	3,7 %	109	-4,4 %	114	4,6 %
Uoppgitt	15	36,4 %	11	-52,2 %	23	21,1 %

I Akershus er det de samme tre næringene som sysselsetter flest personer, hvor disse står for 80,0 % av sysselsettingen.

Sysselsatte personer etter næringsgruppe og bosted	Akershus					
	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst
Jordbruk, skogbruk og fiske	2 261	2,9 %	2 197	-5,5 %	2 325	-7,1 %
Sekundærnæringer	43 149	3,9 %	41 513	1,3 %	40 985	-3,0 %
Varehandel, hotell og restaurant, samferdsel, finanstjen., forretningsmessig tjen., eiendom	148 642	2,2 %	145 439	1,4 %	143 479	-2,5 %
Off.adm., forsvar, sosialforsikring	23 159	1,7 %	22 766	3,2 %	22 070	0,6 %
Undervisning	21 789	2,2 %	21 319	1,5 %	20 998	1,6 %
Helse- og sosialtjenester	55 781	1,6 %	54 879	2,0 %	53 814	0,7 %
Personlig tjenesteyting	13 019	4,0 %	12 524	3,2 %	12 140	3,6 %
Uoppgitt	2 010	-6,8 %	2 156	-20,9 %	2 727	63,2 %

I Oslo er det de samme tre næringene som sysselsetter flest personer, hvor disse står for 77,5 % av sysselsettingen.

Sysselsatte personer etter næringsgruppe og bosted	Oslo					
	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst
Jordbruk, skogbruk og fiske	450	-1,1 %	455	-0,9 %	459	-10,9 %
Sekundærnæringer	32 412	2,4 %	31 651	-0,4 %	31 792	-4,6 %
Varehandel, hotell og restaurant, samferdsel, finanstjen., forretningsmessig tjen., eiendom	182 711	2,2 %	178 817	2,0 %	175 251	-3,0 %
Off.adm., forsvar, sosialforsikring	27 586	0,3 %	27 511	1,1 %	27 214	1,1 %
Undervisning	28 282	1,8 %	27 782	2,6 %	27 075	4,0 %
Helse- og sosialtjenester	61 904	1,1 %	61 218	1,1 %	60 540	1,6 %
Personlig tjenesteyting	21 562	3,8 %	20 774	1,6 %	20 508	-1,0 %
Uoppgitt	2 635	-6,5 %	2 818	-24,6 %	3 739	66,8 %

I Trondheim er det varehandel (m. fl.), helse og sosialtjenester, sekundærnæringer og undervisning som sysselsetter flest personer. Disse står for 89,2 %.

Sysselsatte personer etter næringsgruppe og bosted	Trondheim					
	2017	Vekst	2016	Vekst	2015	Vekst
Jordbruk, skogbruk og fiske	495	5,3 %	470	8,3 %	434	-9,6 %
Sekundærnæringer	13 614	1,3 %	13 445	-0,3 %	13 491	-5,6 %
Varehandel, hotell og restaurant, samferdsel, finanstjen., forretningsmessig tjen., eiendom	42 984	2,0 %	42 132	0,8 %	41 808	-3,7 %
Off.adm., forsvar, sosialforsikring	5 653	1,0 %	5 596	3,7 %	5 398	3,1 %
Undervisning	12 034	2,3 %	11 769	1,6 %	11 583	0,5 %
Helse- og sosialtjenester	20 609	2,3 %	20 136	1,7 %	19 806	2,0 %
Personlig tjenesteyting	4 274	6,3 %	4 019	4,0 %	3 863	-3,7 %
Uoppgitt	364	-3,4 %	377	-28,2 %	525	54,0 %

6.4. LOKALT NÆRINGS LIV

En bred og langsiktig satsing på næringsutvikling på Røros har gitt et mangfoldig næringsliv, med mange små og mellomstore foretak innen flere bransjer. Kommunen har moderne industribedrifter, et aktivt reiseliv, handels- og servicenæring, jordbruk og skogbruk i tillegg til en betydelig reindriftsnæring. 2017 kan vise til marginal positiv netto tilvekst i antall registrerte virksomheter på Røros. Ved utgangen av året var det registrert 790 virksomheter i kommunen.

Arbeidsledigheten i Bankens kjerneområde er stabilt lav og lavere enn landet ellers. Antall konkurser har vært få i 2017 samt at andelen næringslån i Banken som er misligholdt eller tapsutsatt er på et svært lavt nivå.

Ut fra Bankens kjennskap har det vært en positiv utvikling i næringslivet lokalt også i 2017. Det har vært og er i ferd med å realiseres flere større utbygginger knyttet til næringslivet. Flere bedrifter generer vekst og bedring i resultater.

Gassellebedrifter:

Årets Gasellebedrift er en utmerkelse som deles ut av Dagens Næringsliv i samarbeid med Dun & Bradstreet. Bedriftene må ha eksistert i fire år eller mer, hatt omsetningsvekst de fire siste årene og doblet omsetningen i denne perioden. I tillegg kreves det at bedriftene har hatt positivt driftsresultat alle de fire siste årene. I Sør-Trøndelag var det 149 gaseller i 2017. 9 av disse knytter seg til Røros.

Røros viser seg fortsatt fram som motoren i næringslivet i regionen. Røros har hatt en lang rekke Gasellebedrifter de siste årene, og årets kåring avslører at også i 2017 hadde vi mange bedrifter som gjorde det svært godt.

Gasellebedrifter på Røros er: Idéhus Røros AS, Rørosrein AS, Rørosmeieriet AS, Eiendomsmegleren i Fjellregionen AS (Aktiv Eiendomsmegling), Røros Flis AS, Ute depot AS, Frontal Media AS, Elektropunkt AS og Rørosregionen næringshage. I tillegg kommer Bergstaden Bygg AS i fra Holtålen. Flere av disse bedriftene har vært gjengangere på gasellelisten de senere årene.

Byggebransjen:

Boligprosjektet Røros Park er nå i slutfasen. 22 nye moderne leiligheter i Røros sentrum, like ved fotballbaner, butikk, skole og barnehage. Alt er solgt.

Flere byggeprosjekter av leiligheter/ småhus er under planlegging. Dette vil forhåpentligvis være med på å gjøre Røros som bosted enda mer attraktiv i tida som kommer.

Rørosmeieriet AS er i gang med å bygge ut sitt anlegg på Røros med nytt og større produksjonsareal, nytt varemottak, kontor- og personalfasiliteter. I det nye meieriet vil det også bli lagt til rette for besøksevirsomhet og for fabrikkutsalgs av meieriets produkter. Anlegget ferdigstilles i løpet av 2018.

Stensaasen Reinsdyrslakteri AS utvidet høsten 2017 sine produksjonslokaler med en ny skjærelinje. Denne nye skjærelinja gir større kapasitet, og muligheter for leieskjæring av eksempelvis storfe.

Røros Slakteri AS og deres datterselskap Røroskjøtt AS er i planleggingsfasen av nytt slakte- og foredlingsanlegg. Dette vil medføre en betydelig satsing med det formål å legge til rette for ekspansjon og effektiv drift samt utnytte logistikk, produksjon og samlokaliseringsevinster med andre næringsmiddelvirksomheter.

På tampen av 2017 kjøpte den største og eldste bygningsentreprenøren i fjellregionen, Johan Kjellmark AS, alle aksjene i Tynsetfirmaet Støholen Entreprenør AS. Formålet med dette var å utnytte synergier mellom selskapene og utnytte et bredere spekter av tjenester i et større geografisk område. Forhåpentligvis vil dette gjøre begge selskapene sterkere og bedre rustet i en konkurranseutsatt bransje, sikre arbeidsplasser og forhåpentligvis skape nye.

Handel:

Røros har et bredt sammensatt næringsliv i sentrum med mange mindre intime butikker. Verdensarven Røros er ett av Norges viktigste turistmål og en av landets største kommuner for fritidsbebyggelse. Hyttefolk og mange tilreisende er viktig for å kunne opprettholde en bred og variert handelsnæring.

I løpet av høsten 2017 måtte dessverre to butikker, Røros Delikatesser AS og Junibacken Distribusjon AS, melde oppbud. Dette er svært synd, men også en del av realitetene ved det å drive næringsvirksomhet.

Utfordringene fremover ligger i å opprettholde samt skape økt aktivitet også i hovedgatene. Dersom man klarer det, vil Røros kunne fremstå som en variert handelsby også i årene som kommer.

Industri:

Produksjonsindustrien på Røros er tradisjonelt sterk, og de toneangivende bedriftene leverer gode resultater i 2017. Røros Metall AS (139 mill. +37 ansatte), Røros Produkter AS (32 mill. + 23 ansatte), Flokk (640 mill. + 170 ansatte) og Røros Vinduer og Dører AS (82 mill. + 75 ansatte). Samlet omsatte disse virksomhetene for nærmere 893 mill. i 2017 noe som er en økning på ca. 24 mill. sammenlignet med 2016. Til sammen har disse virksomhetene ca. 305 ansatte.

I tillegg har vi Røros Slakteri AS og Rørosmeieriet AS som til sammen omsetter for ca. 240 mill.

Industriområdet i Havsjøveien fortsetter å utvikle seg. Det er et betydelig antall arbeidsplasser som er knyttet til anlegget og dets leietakere. Mathagen etablerte seg som en ny leietaker i 2017, mens Gaute Næringsmiddelindustri AS gikk konkurs. Det jobbes kontinuerlig med leietakere og Havsjøveien anses som et viktig og strategisk område med tanke på Røros som lokalmathovedstad.

Reiseliv:

Røros Lufthavn melder om en god økning i passasjertall for 2017. I 2017 økte antall passasjerer med 16,3 %, fra 21.000 til over 24.000 flypassasjerer. Ekstra flyvninger i forbindelse med store arrangementer som Julemarked og Rørosmartnan er hoveddriverne til veksten.

I løpet av året er det flere større begivenheter og arrangementer som setter Røros på kartet og derigjennom bidrar til omsetning og økt varehandel. I tillegg til Rørosmartnan og Julemarkedet, så er Femundløpet, Vinterfestspill, Bergstadcupen og Elden gode eksempler på begivenheter som generer store besøkstall til Røros år etter år.

Landbruk:

Det har vært en omfattende strukturendring i landbruket de siste årene, og flere og flere av de som velger å være aktive bønder foretar betydelige investeringer i egen arbeidsplass. Antall personer sysselsatt i primærnæringene er forholdsvis lavt i forhold til den totale arbeidsstyrken. Det blir stadig færre gårdsbruk som er i drift, men til gjengjeld så blir gårdene større hva gjelder driftsbygninger, antall dyr samt kjøtt- og melkeleveranser.

Majoriteten av gårdbrukerne driver i dag med konvensjonelt landbruk, men det finnes også en del som drives økologisk.

I 2017 er det investert i flere nye driftsbygninger i fjellregionen og RørosBanken har vært en svært aktiv deltaker innen denne næringen.

Med bakgrunn i innstramminger i regelverket for næringen så er det ventet at flere produsenter må ta standpunkt i forhold til videre drift. Enten må driften avvikles eller så må det foretas betydelige investeringer.

Reindrift:

Røros kommune er landets største sør-samiske kommune og har en betydelig reindriftsnæring. Næringen har gjennomgått en stor utvikling de siste 50 årene og fremstår i dag som en modernisert næring med stor grad av mekanisering og bruk av teknologiske nyvinninger. Reindrifta benytter store områder i flere kommuner og fylker. I Sør-Trøndelag og Hedmark reinbeiteområde er det stor virksomhet i direkte tilknytning til reindriftsvirksomhet. I tillegg kommer arbeidsplasser knyttet til slakt og videreforedling av reinprodukter. Distriktets største slakteri er Stensaasen Reinsdyrslakteri. Med salg, service, reiseliv, offentlig forvaltning og språk, kultur og annen samisk fagvirksomhet gjør at det er et betydelig antall årsverk som indirekte også er knyttet til Sør-Trøndelag / Hedmark reinbeiteområde, hvorav de fleste arbeidsplassene er i Røros kommune.

Rørosmat:

Røros har etablert seg som lokalmat-hovedstaden i Norge. Rørosmat består i dag av i underkant av 30 produsenter. De som jobber i Rørosmat er produsentenes forlengede arm når det gjelder markedsføring, salg og distribusjon av varene deres. Ulike produsenter har mottatt en rekke priser i løpet av de senere årene og virkelig vært med på å sette Røros på kartet. Dette er prestasjoner og begivenheter som alle er med på å sette Røros på kartet som destinasjon.

RørosBankens Næringsfond:

Stiftelsen RørosBankens Næringsfond ble stiftet 27. februar 2012, basert på vedtak i RørosBankens forstanderskap samme dato. Stiftelsens grunnkapital er kr 1.000.000. Stiftelsen har sin virksomhet i Røros. RørosBankens Næringsfond har til formål å støtte tiltak for å styrke og utvikle næringsvirksomhet i Rørosregionen. Stiftelsen har ingen ansatte.

Stiftelsen har i 2017 behandlet 16 søknader om tilskudd. 15 søknader er blitt innvilget tilskudd, med totalt kr 1.000.000. Av innvilget tilskudd er det en fin miks av midler som går til allerede etablerte aktører som har søkt støtte til nye prosjekter samt nyetablerte selskaper som antas å generere nye arbeidsplasser.

6.5. GENERELT OM BANK OG FINANSSEKTOREN

Den internasjonale bank- og finanssektoren har de seneste 10-20 årene vært preget av fusjoner, oppkjøp og allianser. Strukturendringen har også omfattet det nordiske finansmarkedet, hvor det har vokst frem flere store nordiske aktører og nasjonale allianser. Regulatoriske endringer, endringer i teknologi, demografi og kundeadferd har vært noen av drivkreftene for de seneste årenes strukturelle endringer.

Nasjonale og internasjonale reguleringer av finansindustrien, akselerert som følge av finanskrisen, vil fortsette å prege banksektoren fremover. Dette kan medføre ytterligere strukturendringen innen sektoren fremover.

6.6. BANK OG FINANSSEKTOREN I NORGE

Antall sparebanker har blitt kraftig redusert fra 1960 og frem til i dag. I 1960 var det 597 banker i Norge, mens ved utgangen av 2017 var det 100 sparebanker. Reduksjonen er blant annet et resultat av fusjoner av sparebanker for å danne større og mer slagkraftige enheter. I 2017 ble det blant annet gjennomført 6 fusjoner blant sparebankene i Norge, hvor fusjonen mellom Sparebanken Hedmark og Sparebank1 Oslo Akershus var den største hvor disse to bankene dannet Sparebank 1 Østlandet.⁹ Så langt i år er det gjennomført 1 fusjon, slik at antallet sparebanker er nede i 99.

Type bank (antall)	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2011	2012	2013	2014	2016	2017
Sparebanker	597	493	332	142	130	114	112	110	108	107	105	100

Til tross for at Norge har en relativt konsentrert banksektor, finnes det et stort antall banker sett i forhold til BNP og innbyggere. Dette skyldes sannsynligvis Norges geografi og demografi med bosetting og næringsvirksomhet spredd utover hele landet, noe som har gitt grunnlag for en rekke mindre lokale sparebanker. Sammenliknet med utlandet har Norge og Norden på den annen side et forholdsvis lavt antall kundekontorer. Høy aksept av ny teknologi som bank over internett eller mobiltelefon er sannsynligvis forklaringsfaktor til dette. Av de 20 største bankene i Norge har enkelte i praksis ikke filialnettverk og er i hovedsak til stede i markedet via andre kanaler.

Antall ekspedisjonssteder er redusert i de fleste land. Ved utgangen av 2016 hadde sparebankene og forretningsbankene henholdsvis 644 og 309 ekspedisjonssteder ifølge Finans Norge ("FNO"). Det totale antall ekspedisjonssteder i Norge har generelt hatt en fallende utvikling de siste årene fra totalt 2 062 ekspedisjonssteder ved utgangen av 1985 til 953 ekspedisjonssteder ved utgangen av 2016.¹⁰

Ekspedisjonssteder (#)	1985	1990	1995	2000	2005	2010	2013	2014	2015	2016
Sparebanker	1 395	1 236	1 090	999	948	745	697	686	676	644
Forretningsbanker	667	649	462	458	286	412	364	356	315	309
Sum	2 062	1 885	1 552	1 457	1 234	1 157	1 061	1 042	991	953

(Statistikk for 2017 er ikke tilgjengelig per Prospekt dato)

⁹ Antall sparebanker 1922 – 2017. Tilgjengelig fra: <http://www.sparebankforeningen.no/banker-og-stiftelser/antall-sparebanker/> (Hentet 1.2.2018)

¹⁰ Antall ekspedisjonssteder. Tilgjengelig fra: <https://www.finansnorge.no/statistikk/bank/antall-ekspedisjonssteder/> (Hentet 22.2.2018)

Utlandsandelen av det norske finansmarkedet har økt betydelig de siste årene, blant annet som følge av Nordeas oppkjøp av Christiania Bank og Kreditkasse, Danske Banks oppkjøp av Fokus Bank, Handelsbankens oppkjøp av Bergensbanken og Bolig- og Næringsbanken, samt SEBs oppkjøp av Privatbanken. Den islandske banken Glitnir kjøpte for en del år siden Kreditbanken og BN Bank. Glitnir (morselskapet) ble imidlertid slått konkurs og Sparebank 1 alliansen overtok i 2009 store deler av virksomheten i Norge, herunder BN Bank.

Som alternativ til fusjoner og oppkjøp har det i Norge vært en betydelig restrukturering av bankene i form av løsere samarbeidsformer gjennom allianser. Av de store alliansene er Eika-gruppen og SpareBank 1 alliansen. Banksektoren er på tross av dette fortsatt preget av mange mellomstore og mindre banker med sterk lokal forankring. Også store distrikts- og regionbanker har lyktes med å opprettholde selvstendighet, lokal forankring og konkurranseevne.

Sparebankene står sterkt i det norske finansmarkedet og fremstår som viktige regionale finanssentre og som en viktig del av det lokale og regionale bankvesen i Norge. De lokale og regionale bankene i Norge har en sterk markedsposisjon både innenfor personmarkedet og bedriftsmarkedet, også sammenliknet med andre land.

6.7. MARKEDSANDELER

Det norske finansmarkedet er preget av økt tilstedeværelse av utenlandsk eide finansforetak, fremvekst av bankallianser og store, blandede finansgrupper som tilbyr et bredt spekter av finansielle tjenester.

Tabellen nedenfor viser forvaltningskapital (konsernbalanse) for de største finansgruppene og for øvrig finansinstitusjoner i Norge ved utgangen av 31. desember 2016.¹¹

Bank (millioner kroner)	Forvaltningskapital 31.12.2016
DNB Bank-konsernet	2 348 272
Nordea Bank Norge	669 441
Danske Bank	378 800
Handelsbanken	234 177
SpareBank 1 SR-Bank	193 408
Sparebanken Vest	162 752
Santander Consumer Bank	142 729
SpareBank 1 SMN	138 080
Sparebanken Sør	105 455
SpareBank 1 Østlandet	101 240
Sum	4 326 873

DNB er den klart største banken i Norge etter fusjonen mellom Den norske Bank (DNB) og Gjensidige NOR i 2003. Siden fusjonen har de en markedsandel på størrelsesorden 30 - 40 prosent innenfor innskudd og utlån både til privat- og bedriftsmarkedet.

I Bankens nærområdet er det fysisk tilstedeværelse fra tre andre sparebanker, Sparebank 1 SMN, Tolga-Os Sparebank og Haltdalen Sparebank. Under følger en oversikt over nevnte bankers forvaltningskapital, utlån og innskudd per 31. desember 2017. Tall for Tolga-Os Sparebank er per 30. september 2017.

Beløp i NOK millioner	Sparebank 1 SMN	Tolga-Os Sparebank*	Haltdalen Sparebank
Forvaltningskapital	153 254	3 520	1 490
Brutto utlån	112 071	2 966	1 279
-herav utlån i Trøndelag	73 017	NA	1 167
Innskudd	76 476	2 847	1 011
-herav innskudd i Trøndelag	48 822	NA	NA

¹¹ Markedsandeler etter forvaltningskapital. Tilgjengelig fra: <https://www.finansnorge.no/statistikk/bank/> (Hentet 22.2.2018)

7. FINANSIELL INFORMASJON

7.1. HISTORISK FINANSIELL INFORMASJON

Dette kapittelet gir en oversikt over Bankens finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrøm regnskapsårene som ble avsluttet henholdsvis 31. desember 2017, 2016 og 2015. For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Bankens finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer bør informasjonen i dette kapittelet leses i sammenheng med Bankens årsregnskaper for 2017, 2016 og 2015 som er revidert av Bankens revisor, Revisorkonsult AS. Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap og ureviderte kvartalsrapporter kan lastes ned fra Bankens internettside www.rorosbanken.no.

Bankens årsregnskap for 2017, 2016 og 2015 er inntatt i dette Prospektet ved henvisning, se punkt 11.2 ("Kryssreferanseliste").

7.1.1. Regnskapsprinsipper

RørosBankens årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for banker samt god regnskapsskikk og gir et rettvisende bilde av Bankens resultat og stilling. Under enkelte noter er det inntatt ytterligere forklaring og henvisning til poster i resultatregnskap og balanse. Alle beløp i resultatregnskapet, balanse og noter er i hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Bruk av estimater

Det er brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelse av regnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer

Renter, provisjoner og gebyrer føres i resultatregnskapet etter hvert som de blir opptjent eller påløper som kostnader. Foretatte beregninger viser at etableringsgebyrer ikke overstiger kostnadene som oppstår ved etablering av det enkelte utlån. De periodiseres derfor ikke over lånets løpetid.

Inntektsføring/kostnadsføring

Forskuddsbetalte inntekter ved slutten av året blir periodisert og ført som gjeld i balansen. Opptjente, ikke betalte inntekter ved slutten av året blir inntektsført og ført som eiendel i balansen. På engasjementer der det blir foretatt nedskrivninger for tap, blir renteinntekter resultatført ved anvendelse av effektiv rentemetode. Aksjeutbytte blir inntektsført i det året de blir utbetalt. Realisert kursgevinst/-tap resultatføres ifølge FIFU-prinsippet. Det vil si at den enkelte handel for vedkommende verdipapir reskontroføres og resultatføres separat. Kjøp og salg av verdipapirer blir bokført på oppgjørstidspunktet.

Vurdering av utlån

Bankens utlån er vurdert til virkelig verdi på utbetalingstidspunktet. I etterfølgende perioder vurderes utlån til amortisert kost ved anvendelse av effektiv rentemetode. Amortisert kost er anskaffelseskost med fradrag for betalt avdrag på hovedstol samt eventuelle nedskrivninger for verdifall. Gebyr ved etablering av lån overstiger ikke kostnadene og inntektsføres løpende. Utlån vurdert til amortisert kost vil derfor være tilnærmet lik pålydende av lånene.

Boliglån overført til og formidlet til Eika Boligkreditt AS (EBK) er ikke balanseført.

Behandling av engasjementer som ikke er misligholdt

Banken foretar løpende vurdering av utlåns- og garantiporteføljen for både nærings- og personkunder. Engasjementer over NOK 10 millioner i bedriftsmarked vurderes særskilt. For engasjementene er det verdien av Bankens sikkerheter, låntakers betalingsevne etc. som vurderes. Dersom gjennomgangen viser at tap kan påregnes, bokføres tapet i Bankens regnskap som individuell nedskrivning.

Behandling av misligholdte engasjementer

Et lån anses som misligholdt når låntaker ikke har betalt forfalte terminer innen 90 dager etter terminforfall, eller når rammekreditter ikke er inndekket innen 90 dager.

Ved mislighold vurderes kundens samlede engasjement. Låntakers tilbakebetalingsevne og sikkerheter avgjør om tap må påregnes. Sikkerheten vurderes til antatt laveste realisasjonsverdi på beregningstidspunktet, med

fradrag for salgskostnader. Dersom det foreligger objektive bevis på verdifall på Bankens fordringer, føres dette som individuelle nedskrivninger.

Behandling av konstaterte tap

Ved mislighold over 90 dager, inntrådt konkurs, avvikling eller akkord, blir engasjementet vurdert med hensyn til sikkerhet og betalingsevne for å få oversikt over Bankens risiko for tap. Ved objektive bevis på verdifall på engasjementet, behandles engasjementet normalt først som individuell nedskrivning. Engasjementet regnes som endelig tapt når konkurs eller akkord er stadfestet, tvangspant ikke har ført frem eller som følge av rettskraftig dom eller at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet. Beregnet verdifall på engasjementet føres da som konstatert tap, eventuelle individuelle nedskrivninger føres til inntekt. Endelig konstaterte tap fjernes fra Bankens låneportefølje og fra individuelle nedskrivninger måneden etter at alle sikkerheter er realisert og det er konstatert at kunden ikke er søkegod.

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer skjer i den utstrekning tapet er redusert og objektivt kan knyttes til en hendelse inntruffet etter nedskrivningstidspunktet.

Behandling av nedskrivninger på grupper av utlån

Nedskrivning på grupper av utlån vil si nedskrivning uten at det enkelte tapsengasjement er identifisert. Nedskrivningen er basert på objektive bevis for verdifall i Bankens låneportefølje ut fra bankens vurdering av risiko for manglende betalingsevne basert på en analyse av historiske tapstall. Andre forhold kan være verdifall på fast eiendom ved økte markedsrenter, svikt i betjeningsevne ved markert renteoppgang eller nedbemanning på større arbeidsplasser.

Behandling av individuelle nedskrivninger på utlån

Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Utlån som er vurdert individuelt for nedskrivning og hvor nedskrivning er gjennomført skal ikke medtas i gruppevurdering av utlån. Banken fordeler sine utlån på PM – lån til personmarkedet og BM – lån til bedriftsmarkedet.

Finansielle instrumenter

Banken kan benytte seg av finansielle derivater for å kunne sikre eksponeringen mot renterisiko som oppstår gjennom Bankens virksomhet. Pr. 31. desember 2017 har Banken på denne måten sikret NOK 45 millioner som rentebytteavtale mot fastrentelån til kunder.

Verdipapirer

Verdipapirbeholdningen spesifiseres og verdivurderes ved utløpet av hver regnskapsperiode (månedlig). Omløpsporteføljen og anleggsporteføljen verdivurderes etter forskjellige regler og hver for seg.

I resultatregnskapet er obligasjoner og aksjer vurdert som individuelle omløpsmidler (bare realiserte gevinster, eventuelt urealisert tap blir bokført) og som anleggsmidler

Obligasjoner, sertifikater og pengemarkedsfond

Banken har rentepapirer definert som andre omløpsmidler. Andre omløpsmidler er vurdert til den laveste verdi av anskaffelseskostnad og virkelig verdi på hvert enkelt papir. Obligasjonsbeholdningen er sammensatt i henhold til krav til avkastning og risiko og er en del av bankens likviditetsbuffer. Verdifastsettelse skjer etter de offisielle ligningskursene fastsatt av VPS eller ved prising utført av eksternt meglerhus.

Aksjer og egenkapitalbevis

Banken har pr. 31.12. både omløpsportefølje og anleggsaksjer. I bankens policy for markedsrisiko er rammen for omløpsaksjer satt til NOK 30 millioner.

Anleggsaksjer, det vil si poster beregnet til varig eie eller bruk, er vurdert til anskaffelseskost og blir ikke regulert for løpende kurs- og verdiendringer. Aksjene blir likevel nedskrevet hvis virkelig verdi synes å være lavere enn anskaffelseskost og verdinedgangen skyldes forhold som antas ikke å være av forbigående karakter. Transaksjoner knyttet til slike aksjer skal avgjøres av styret i hvert enkelt tilfelle.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes i balansen til anskaffelseskostnad, fratrukket ordinære bedriftsøkonomiske avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Ordinære avskrivninger beregnes på grunnlag av eiendelens antatte økonomiske levetid og eventuell restverdi.

Immaterielle eiendeler

Inkluderer utsatt skattefordel og en annen immateriell eiendel.

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

RørosBanken gikk i 2015 over til å bokføre den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen etter IAS 19 og har dermed endret regnskapsprinsipp. Dette medfører at det til en hver tid er den reelle forpliktelsen som vises i balansen. I henhold til denne standarden for pensjonskostnader beregnes pensjonsforpliktelsene til nåverdi av de fremtidige pensjonsytelser som er opptjent på balansedagen, basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidige reguleringer av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidlene, samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang osv. Den påløpte forpliktelsen er aktuarberegnet. Pensjonsmidlene betraktes som en investering, hvor avkastningen på investerte midler reduserer pensjonskostnadene. Overfinansiering av pensjonsforpliktelsen føres som eiendel i balansen og underdekning føres som en gjeldspost. Tilsvarende føres skatteeffekten mot henholdsvis utsatt skattefordel og utsatt skatt.

Innskuddsordningen kostnadsføres med årspremien. Regnskapsmessig behandling av ny AFP-ordning (ytelsesbasert flerforetaksordning) vil, grunnet manglende informasjon og pålitelighet i beregninger, likestilles med innskuddsordning og kostnadsføres med årets premiebetaling inntil avklaring omkring beregningene foreligger.

Skatt

Skatter kostnadsføres når de påløper og er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Netto utsatt skattefordel er beregnet med 25 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller, som reverserer eller kan reverseres i samme periode, er utlignet og nettoført. Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret. Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i framtiden.

Valuta

Bankens seddelbeholdning i valuta er omregnet til NOK etter offisielle middelkurser pr. 31.12. Inntekter og utgifter i Bankens regnskap er omregnet til NOK etter kursene på det tidspunkt de ble realisert.

Langsiktig gjeld

Obligasjonsgjeld blir oppført til nominelt beløp. Over-/underkursen inntektsføres eller kostnadsføres løpende.

Korrigert kapitaldekning for 2016

Som følge av endret vekting i Bankens bedriftsmarkedsportefølje i 3. kvartal 2017 er kapitaldekning for 2016 omarbeidet for riktig sammenligning. Ca. NOK 300 millioner av engasjement i bedriftsmarkedet med pant i bolig/eiendom har fått endret risikovekt fra 35 % til 100 %. Det øker bankens beregningsgrunnlag for kapitaldekning med ca. NOK 200 millioner. Virkningen av korrigert beregningsgrunnlag utgjør 1,04 % på ren kjernekapitaldekning ultimo 2017 (fra 16,04 % til 15,00 %).

For detaljert beregning se note 12 i Bankens årsrapport for 2017.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømmer fra operasjonell drift av Banken er definert som løpende renter fra utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til Bankens ordinære virksomhet. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner. I tillegg medtas kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer. Finansieringsaktiviteter (funding) inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av obligasjonsgjeld og markedsinnlån.

7.1.2. Utvalgte nøkkeltall

Tabellen nedenfor gir en oversikt over utvalgte nøkkeltall for de tre siste regnskapsår.

NØKKELTALL			
Rentabilitet, inntjening og kapitalstruktur (prosent)			
	2017	2016	2015
1 Egenkapitalavkastning etter skatter	7,5 %	7,6 %	6,2 %
2 Nettorente	1,70 %	1,74 %	1,80 %
3 Andre inntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,73 %	0,70 %	0,55 %
4 Driftskostnader i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,42 %	1,45 %	1,45 %
5 Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,75 %	0,78 %	0,63 %
6 Kostnader i % av inntekter justert for VP (K/I)	67,3 %	66,8 %	62,1 %
7 Kostnadsvekst	7,1 %	4,0 %	0,4 %
8 Innskuddsdekning	76,6 %	79,0 %	81,2 %
Balanseutvikling (prosent)			
9 Endring brutto utlån og overføring til boligkreditselskap	12,8 %	8,1 %	3,6 %
10 Endring innskudd	8,8 %	6,7 %	6,0 %
11 Endring i forretningskapital	11,4 %	6,4 %	2,5 %
Mislighold, avsetninger og tap på utlån			
12 Tapsprosent utlån	0,08 %	0,12 %	-0,03 %
13 Brutto mislighold i prosent	0,29 %	0,29 %	0,33 %
14 Brutto tapsutsatte i prosent	0,12 %	0,02 %	0,01 %
15 Totale nedskrivninger i prosent	0,51 %	0,50 %	0,48 %
Kapitaldekning			
16 Tellende ansvarlig kapital	577	521	487
17 Beregningsgrunnlag	3 106	2 797	2 500
18 Ren kjernekapitaldekning i prosent	15,0 %	15,5 %	16,6 %
19 Kjernekapitaldekning i prosent	16,4 %	16,5 %	17,4 %
20 Kapitaldekning i prosent	18,6 %	18,6 %	19,5 %

Forklaringer til tabellen over:

- Med forvaltningskapital menes summen av gjeld og egenkapital.
- Ansvarlig kapital består av kjernekapital og tilleggskapital.
- Med kapitaldekning menes den ansvarlige kapitalen som andel av beregningsgrunnlaget. Beregningsgrunnlaget er en risikovektet balanse.
- Med kjernekapitalprosent menes den andelen av den ansvarlige kapitalen som er egenkapital og hybridkapital (fondsobligasjoner), inkl. eventuelle justeringer.

- 1 Resultat for regnskapsåret i prosent av gjennomsnittlig egenkapital gjennom året.
- 2 Netto rente og kredittprovisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden
- 3 Andre inntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden
- 4 Sum driftskostnader i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden
- 5 Resultat for regnskapsåret etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden
- 6 Driftskostnader i prosent av totale inntekter justert for VP (K/I)
- 7 Vekst i kostnader siste 12 måneder
- 8 Totale innskudd i prosent av brutto utlån
- 9 Vekt i brutto utlån og overføringer til Eika Boligkreditt siste 12 måneder
- 10 Vekst i innskudd siste 12 måneder
- 11 Vekst i forvaltningskapital inkludert overføringer til Eika Boligkreditt siste 12 måneder
- 12 Tap på utlån og garantier m.v. i prosent av brutto utlån
- 13 Misligholdte lån før nedskrivning på individuelle utlån i prosent av brutto utlån.
- 14 Tapsutsatte lån før nedskrivning på individuelle utlån i prosent av brutto utlån.
- 15 Totale nedskrivninger i prosent av brutto utlån
- 16 Tall i millioner
- 17 Tall i millioner
- 18 Ren kjernekapital i prosent av beregningsgrunnlaget
- 19 Kjernekapital i prosent av beregningsgrunnlaget
- 20 Ansvarlig kapital i prosent av beregningsgrunnlaget

7.1.3. Resultatregnskap

Tabellen nedenfor viser Bankens reviderte resultatregnskap for de tre siste regnskapsår.

RESULTATREGNSKAP	Revidert		
	2017	2016	2015
(NOK millioner)			
Renteinntekter og lignende inntekter	144,1	138,2	153,0
Rentekostnader og lignende kostnader	61,5	60,9	76,4
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	82,7	77,3	76,6
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	9,7	8,5	7,5
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	24,1	23,6	27,0
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	4,5	4,8	4,4
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	5,9	3,3	-7,0
Andre driftsinntekter	0,3	0,3	0,5
Netto andre driftsinntekter	35,4	30,9	23,6
Netto driftsinntekter	118,1	108,2	100,2
Lønn og generelle administrasjonskostnader	51,3	50,1	46,8
Avskrivninger av varige driftsmidler	3,1	2,9	2,3
Andre driftskostnader	14,6	11,5	12,8
Sum driftskostnader	69,0	64,4	61,9
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	49,1	43,8	38,2
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	3,5	4,7	-0,9
Netto gevinster av varige driftsmidler	0,4	3,4	-3,0
Resultat før skattekostnad	46,0	42,5	36,2
Skattekostnad	9,3	7,7	9,4
Resultat for regnskapsperioden	36,7	34,8	26,8

7.1.4. Balanse

Tabellen nedenfor viser Bankens balanse per 31. desember for de tre siste regnskapsår.

BALANSEREGNSKAP		Revidert		
(NOK millioner)	2017	2016	2015	
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	70,1	64,7	62,1	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	23,6	72,7	30,3	
Sum utlån før nedskrivninger	4392,3	3913,4	3570,0	
Individuelle nedskrivninger	-2,3	-1,5	-1,0	
Nedskrivninger på grupper	-20,0	-18,0	-16,0	
Obligasjoner	426,3	431,7	495,3	
Aksjer og andeler med variabel avkastning	190,6	127,6	116,9	
Immaterielle eiendeler	7,1	8,2	9,3	
Varige driftsmidler	23,5	25,0	25,5	
Andre eiendeler	0,8	0,7	0,7	
Forsk.bet. og opptj. ikke mottatte inntekter	7,5	6,6	5,3	
Sum eiendeler	5119,5	4631,2	4298,3	
Gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	100,9	50,9	50,9	
Innskudd fra og gjeld til kunder	3365,7	3093,2	2899,1	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	984,0	850,0	741,0	
Annen gjeld	16,2	17,5	21,0	
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	8,2	8,3	8,0	
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	10,2	12,2	12,3	
Ansvarlig lånekapital	125,0	125,0	125,0	
Sum gjeld	4610,2	4157,0	3857,2	
Opptjent egenkapital				
Sparebankens fond	509,3	474,1	441,1	
Sum egenkapital	509,3	474,1	441,1	
Sum egenkapital og gjeld	5119,5	4631,2	4298,3	

7.1.5. Endringer i egenkapitalen

Bankens egenkapital består av grunnfond, fond for urealiserte gevinster, gavefond og utjevningsfond.

Tabellene nedenfor viser endringer i egenkapitalen de tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK tusen	Sparebankens fond
Egenkapital 31.12.2014	426 892
Endring v/IAS 19	-14 915
Egenkapital 1.1.2015	411 977
Tilbakeføring v/IAS 19	3 996
Resultat overført til Sparebankens Fond	25 083
Resultat overført til gavefond/utdeling gaver	1 700
Egenkapital 31.12.2015	441 056
Egenkapital 1.1.2016	441 056
Disponering av årsresultat	33 078
Gaveutdeling	1 700
Egenkapital 31.12.2016	474 135
Egenkapital 1.1.2017	474 135
Disponering av årsresultat	35 195
Gaveutdeling	1 500
Egenkapital 31.12.2017	509 330

7.1.6. Kontantstrømoppstilling

Tabellen nedenfor viser kontantstrømmen de tre siste regnskapsår.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	Revidert		
(NOK millioner)	2017	2016	2015
Utlånsvirksomheten:			
Årets avdrag på nedbetalingslån mv. til kunder	918,2	706,9	676,6
Nydiskontering nedbetalingslån mv. i året til kunder	-1 332,0	-1	-
Endring i saldo på kreditter	-66,0	035,5	830,6
Rente- og provisjonsinnbetalinger på utlån	135,7	-17,5	-15,1
Inngått på tidligere års konstaterte tap på utlån	0,2	127,2	137,1
	0,2	0,3	0,2
A. Utlånsvirksomheten	-343,9	-218,6	-31,8
Innskuddsvirksomheten:			
Endring i saldo på innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	235,6	214,3	106,0
Endring i saldo på innskudd fra kunder med avtalt løpetid	36,9	-20,3	57,6
Renteutbetalinger til kunder	-37,9	-38,4	-50,8
B. Innskuddsvirksomheten	234,7	155,6	112,7
Verdipapirinvesteringer:			
Endring i verdipapirer som holdes på kort sikt	-58,9	54,8	58,5
Kursgevinster /-tap på verdipapirer som holdes på kort sikt	4,6	2,2	-8,1
Renteinnbetalinger på obligasjoner og sertifikater	7,9	10,4	14,5
Mottatt aksjeutbytte på aksjer som holdes på kort sikt	9,7	8,5	7,5
C. Verdipapirinvesteringer	-36,7	75,8	72,3
Innskudd i kredittinstitusjoner:			
Renteinnbetalinger fra innskudd i kredittinstitusjoner	0,5	0,6	1,4
D. Innskudd i kredittinstitusjoner	0,5	0,6	1,4
Løpende drift:			
Andre inntekter	21,1	20,3	24,2
Betalbare driftskostnader	-65,8	-61,5	-59,6
Betalbar skatt	-9,3	-7,7	-9,4
Gaver	-1,5	-1,7	-1,7
Endring i andre eiendeler	0,2	-0,3	-2,9
Endring i periodiseringer	-2,1	0,2	8,8
Endring i annen gjeld	-1,3	-3,5	2,9
E. Løpende drift	-58,6	-54,2	-37,6

Kontantstrøm fra driften A+B+C+D+E=F	-204,0	-40,7	117,0
Finansiering:			
Endring i innskudd fra kredittinstitusjoner	50,0	0,0	0,0
Endring i finansiering ved utstedelse av verdipapirer	134,0	109,0	-59,0
Renteutbetalinger på finansiering	-23,6	-22,5	-25,6
Endring ansvarlig lån	0,0	0,0	0,0
Korrigerende vedr. IAS 19	0,0	0,0	-10,9
G. Finansiering	160,3	86,5	-95,5
Investering i varige driftsmidler:			
Investert i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1,7	-2,3	-3,2
Salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler til salgpris	0,0	0,0	0,0
Kursgevinster / -tap på verdipapirer som holdes på lang sikt	0,4	3,4	-3,0
Netto kjøp / salg av langsiktige verdipapirer	1,3	-1,9	-6,1
Utbytte på anleggsaksjer	0,0	0,0	0,0
H. Investering i varige driftsmidler	0,0	-0,7	-12,3
Endring i likviditetsbeholdning (F+G+H)	-43,7	45,1	9,3
+ Likviditetsbeholdning 01.01	137,4	92,3	83,1
= Likviditetsbeholdning 31.12	93,7	137,4	92,3
Likviditetsbeholdning 31.12 består av:			
Konter og fordringer på sentralbanker	70,1	64,7	62,1
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	23,6	72,7	30,3
Sum likviditetsbeholdning 31.12	93,7	137,4	92,3

Bankens netto kontantstrømmer fra driften beløp seg til NOK - 204 millioner i 2017, mot NOK -40,7 millioner året før. Hovedårsaken til den negative kontantstrømmen skyldes at utlånsveksten er høyere enn innskuddsveksten. Banken hadde i 2017 en utbetaling på NOK 36,7 millioner til verdipapirinvesteringer, som følge av økt plassering i kortsiktige verdipapir.

Netto kontantstrøm fra finansiering ble NOK 160,3 millioner i 2017, mot NOK 86,5 millioner i 2016. Omlag NOK 84 millioner av differansen fra 2016 til 2017 har opphav i økte innskudd fra kredittinstitusjoner og en økning i finansiering fra obligasjoner. Det er Bankens utlånsvekst som er bakgrunnen for at Banken har økt sin verdipapirgjeld i 2017.

Bankens netto kontantstrømmer fra investeringer i varige driftsmidler beløp seg til NOK 0,0 millioner i 2017. I 2017 har Banken en utbetaling som følge av investeringer i varige driftsmidler på NOK 1,7 millioner, mens Banken har en innbetaling på NOK 1,3 millioner som følge av salg av langsiktige verdipapirer.

Samlet ble netto kontantstrøm for 2017 NOK -43,7 millioner, mot NOK 45,1 millioner året før.

7.2. NÆRMERE BESKRIVELSE AV REGNSKAPSTALLENE

7.2.1. Regnskapsåret 2017

Resultat

Før tap, skatt og verdiendring på anleggsaksjer fikk Banken et overskudd på NOK 49,1 millioner mot NOK 43,7 millioner i 2016.

Tap på utlån mot kunder er bokført med NOK 1,5 millioner, gruppevis avsetning er økt med NOK 2 millioner slik at bokført tap er på NOK 3,5 millioner mot NOK 4,7 millioner i 2016. Gevinst på anleggsaksjer, NOK 0,3 millioner mot NOK 4,7 millioner i 2016 som i hovedsak var gevinst fra salg av VISA Europe Ltd. Det er beregnet skatt med NOK 9,3 millioner slik at nettoresultatet før disponeringer er NOK 36,7 millioner mot NOK 34,8 millioner i 2016.

Dette gir en egenkapitalavkastning på 7,46 % for 2017 mot 7,58 % i 2016.

Rentenettoen målt etter tradisjonelle nøkkeltall er på 1,70 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) mot 1,74 % i fjor. Reduksjonen skyldes en kombinasjon av stor konkurranse og en utlånsvekst som er større enn innskuddsveksten. I kroner har rentemarginen økt med NOK 5,4 mill. siste år.

Provisjon og andre inntekter øker marginalt med NOK 0,4 millioner mot 2016. Største bidragsyter er provisjon verdipapir med pluss NOK 1 million og provisjon forsikring med pluss 0,6 millioner. Det er negativ provisjonsutvikling fra betalingsformidling med NOK 0,6 millioner og Eika Boligkreditt med NOK 0,3 millioner mot 2016.

Driftskostnadene i 2017 var på i alt NOK 69 millioner, en økning med NOK 4,5 millioner fra året før. Målt mot GFK gir dette en kostnadsandel på 1,42 %, mot 1,45 % i 2016. Bankens K/I (kostnader pr. inntektskrone) er 0,67 på kjernedrift eksklusive verdipapirendringer og utbytte, det samme som i 2016. Dette er høyere enn styrets mål som er en kostnadsandel på 0,55. Vesentlige endringer i driftskostnader for 2017 kommer fra ny pålagt finansskatt med 1,5 millioner, ekstra midler brukt på Bankens 175-års jubileum med ca. NOK 1 million og omgjøring av Bankens lokaler inklusive en ny automatsone for våre kunder som er direkte utgiftsført med ca. NOK 1,5 million. Ut fra Bankens aktuar-beregnete pensjonskostnad reduseres årets kostnad med NOK 1,8 million mot 2016.

Utbytte, gevinst på verdipapir og valuta på NOK 14,8 millioner bidrar godt til Bankens gode resultat. Tilsvarende tall for 2016 var NOK 9,9 millioner.

Balanse og likviditet

Brutto utlån i Bankens egen balanse viser en vekst på NOK 479 millioner som tilsvarer 12,2 % mot 9,6 % i 2016. BM-området hadde en vekst på 18,5 % mot 2,4 % i 2016. Banken hadde en målsetning om 4 % vekst i 2017, slik at etterspørselen etter Bankens tjenester var høyere enn budsjettet.

Andelen av lån til næringslivet (egen balanse) er 38,2 % mot 36,2 % i 2016. Eiendomssektoren er fortsatt den største enkeltnæringen i Bankens portefølje med en andel på ca. 43 % av alle næringslån. Innen dette segmentet har Banken også flere større kunder i markeder utenom Rørosregionen, først og fremst i det sentrale Østlandsområdet.

Som «stort engasjement» regnes et enkeltengasjement (konsolidert) som er større enn 10 % av Bankens ansvarlige kapital, dvs. større enn NOK 57,7 millioner. Banken har i dag 5 slike engasjement med samlet lån på NOK 436,4 millioner eller 76 % av ansvarlig kapital. Det vises for øvrig til punkt 7.6.

2017 er preget av stor aktivitet og høy utlånsvekst; 8,7 % vekst på personmarked og 18,6 % vekst på bedriftsmarkedet. Utlånsveksten i 2017 var høyere enn Bankens målsetning på 4 % vekst. På bedriftsmarkedet er veksten hovedsakelig hentet utenfor eget nærområde, med en vekst på 29 % og 3 % i eget. Bransjene Bygg og anlegg (Oppføring av bygninger) og Eiendom er der Banken har hatt størst vekst målt i volum. Banken har lang og god erfaring med utlån til disse bransjene.

Utlån i Eika Boligkreditt AS (EBK) økte fra NOK 1 240 millioner til NOK 1 423 millioner i 2017, en økning med 14,7 %. Det er mer enn budsjettet og mye av økningen kom i Q4. Utlån i EBK (overføringsgraden) utgjør da 34,4 % av alle personmarkedslån i Banken, en oppgang fra 33,2 % i 2016. Styret har satt en ramme for andel lån i EBK til 42 %.

Bankens forretningskapital (egen balanse pluss lån i EBK) ble NOK 6 543 millioner i 2017 mot NOK 5 871 millioner i 2016. En vekst på 11,4 % mot en vekst på 6,4 % i 2016.

Misligholdte lån over 90 dager er lavt og utgjør ved årets slutt NOK 12,9 millioner eller 0,29 % av brutto utlån. Gruppevise avsetninger er økt med NOK 2 millioner til NOK 20,0 millioner og utgjør 0,46 % av brutto utlån. Individuelle tapsavsetninger er fortsatt lavt med NOK 2,2 millioner (0,05 % av brutto utlån). Gode rutiner for mislighold gjør at vi nå er raskere til å føre bort engasjement i mislighold og overføre restansen til langtidsovervåking hos vår inkassoforbindelse.

Risikoklassifisering er en integrert del av kredittvurderingen og det er således normalt en sammenheng mellom risikoklassifisering og prising på lån. Systemet muliggjør en god overvåking av risikoutviklingen i Bankens engasjementsportefølje. Etter styrets oppfatning er kvaliteten i Bankens utlånsportefølje god. Risikoen er samlet sett moderat og i tråd med vedtatt policy på området.

Kundeinnskuddene økte med NOK 272 millioner til NOK 3 365 millioner, en vekst på 8,8 %, noe høyere enn i 2016. Det er omtrent samme innskuddsvekst på PM og BM. Innskuddsdekningen er på 76,6 %, en nedgang fra 2016 hvor den var på 79,2 %. Bankens minstemål er på 70 %. Stor utlånsvekst siste år gjør at det er ekstra fokus på kundeinnskudd i 2018.

Lån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet er økt fra NOK 900 millioner til NOK 1 084 millioner ved utgangen av 2017. Forfallsstrukturen på innlån er god med en jevn fordeling over de kommende 4 årene. I 2018 er det i alt NOK 234 millioner som kommer til forfall.

Banken har en trekkrettighet i DNB på NOK 120 millioner. I tillegg til denne likviditetsbufferen har Bankens kontante midler og likvide verdipapirer tilsvarende en verdi på i alt NOK 500 millioner. Bankens likviditetsindikatorer 1 og 2 er på henholdsvis 107,5 % og 112,6 % noe som viser at Banken har god likviditet. Konsolidert med EBK er indikatorene henholdsvis 106,6 % og 112,9%.

Banken har rapportert LCR (Liquidity Coverage Ratio) som stiller krav til størrelse og kvalitet på Bankens likviditetsportefølje over lengre tid. Innen utgangen av 2017 skal LCR ha et nivå på minimum 100 %, dvs. at Bankens likvide aktiva skal være større enn netto likviditetsutgang innen 30 dager i et stress-senario. Rapporten viser at vi nå er på 102 % mot 103 % i 2016. Bankens NSFR, som viser forventet forfall neste 12 mnd. har en indikator på 132 % mot 137 % i 2016

7.2.2. Regnskapsåret 2016

Resultat

Før tap, skatt og verdiendring på anleggsaksjer fikk Banken et overskudd på NOK 43,7 millioner mot NOK 38,2 millioner i 2015. Lavere provisjonsinntekter kompenseres av bedre utvikling på verdipapirer i 2016. Tap på utlån mot kunder er bokført med NOK 2,7 millioner, gruppevis avsetning er økt med NOK 2 millioner slik at bokført tap er på NOK 4,7 millioner. Gevinst på anleggsaksjer, NOK 3,4 millioner er i hovedsak gevinst fra salg av VISA Europa Ltd. til VISA Inc. Det er beregnet skatt med NOK 7,7 millioner slik at nettoresultatet før disponeringer er NOK 34,7 millioner mot NOK 26,8 millioner i 2015. Dette gir en egenkapitalavkastning etter skatt på 7,58 % for 2016 mot 6,18 % i 2015.

Rentenettoen målt etter tradisjonelle nøkkeltall er på 1,74 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) mot 1,80 % i fjor. Reduksjonen skyldes en kombinasjon av økt konkurranse og en utlånsvekst som er større enn innskuddsveksten på PM-markedet.

Provisjoner og andre inntekter er redusert fra NOK 27 millioner i 2015 til NOK 23,6 millioner i 2016. Nedgangen skyldes i all hovedsak redusert provisjonsmargin fra Eika Boligkreditt AS med NOK 3,2 millioner.

Driftskostnadene i 2016 var på i alt NOK 64,4 millioner, en økning med NOK 2,5 millioner fra året før. Målt mot GFK gir dette en kostnadsandel på 1,45 %, samme som i 2015. Bankens K/I (kostnader pr. inntektskrone) blir 0,67 på kjernedrift eksklusive verdipapirendringer og utbytte. I 2015 var Bankens K/I 0,62. Dette er høyere enn styrets mål som er en kostnadsandel på 0,55. Vesentlig mindre refusjon av sykepenger og en fortsatt økt kostnad til Eika Gruppen og til vår datasentral forklarer økningen i kostnader.

Balanse og likviditet

Brutto utlån i Bankens egen balanse viser en vekst på NOK 366 millioner som tilsvarer 9,6 % mot 4,7 % i 2015. Banken hadde budsjettert med en utlånsvekst på 2 % i 2016. Det er PM-området med en vekst på 14,2 % som er den største bidragsyteren til Bankens vekst i 2016. BM-området hadde en vekst, omtrent som budsjettert, på 2,4 % mot 5,1 % i 2015. Banken opplevde høyere etterspørsel etter Bankens tjenester enn budsjettert, særlig innenfor PM-området i 2016. Dette skyldes økt etterspørsel etter kreditt og at Banken oppfattes som konkurransedyktig i sine markedsområder.

Andelen av lån til næringslivet (egen balanse) er 36,2 % mot 38,7 % i 2015. Eiendomssektoren er fortsatt den største enkeltstående i Bankens portefølje med en andel på ca. 44 % av alle næringslån. Innen dette segmentet har Banken også flere større kunder i markeder utenom Rørosregionen, først og fremst i det sentrale Østlandsområdet. Av Bankens samlede utlån er ca. 62,3 % gitt til kunder bosatt utenfor Rørosregionen.

Som «stort engasjement» regnes et enkeltengasjement (konsolidert) som er større enn 10 % av Bankens ansvarlige kapital, dvs. større enn NOK 52,1 millioner. Banken har i dag 5 slike engasjement med samlet lån på NOK 350,6 millioner eller 67 % av ansvarlig kapital. Det vises for øvrig til punkt 7.6.

Utlån i Eika Boligkreditt AS (EBK) økte fra NOK 1 222 millioner til NOK 1 240 millioner i 2016, en økning med bare 1,5 %. Det er mindre enn budsjettert. Utlån i EBK (overføringsgraden) utgjør da 33,2 % av alle personmarkedslån i Banken, en nedgang fra 35,8 % i 2015. Styret har satt en ramme for andel lån i EBK til 42 %.

Bankens forretningskapital (egen balanse pluss lån i EBK) ble NOK 5 871 millioner i 2016 mot NOK 5 520 mill. kr i 2015. En vekst på 6,4 %.

Misligholdte lån over 90 dager er redusert til et historisk lavt nivå og utgjør ved årets slutt NOK 11,1 millioner eller 0,29 % av brutto utlån. Gruppevis avsetninger er økt med NOK 2 millioner til NOK 18,0 millioner og utgjør 0,50 % av brutto utlån. Individuelle tapsavsetninger er fortsatt lavt med NOK 1,5 millioner (0,04 % av brutto utlån). Det lave nivået har sammenheng med at rutinene for mislighold er endret slik at vi nå er raskere til å føre bort engasjement i mislighold og overføre restansen til langtidsovervåking hos vår inkassoforbindelse.

Risikoklassifisering er en integrert del av kredittvurderingen og det er således normalt en sammenheng mellom risikoklassifisering og prising på lån. Systemet muliggjør en god overvåking av risikoutviklingen i Bankens engasjementsportefølje. Etter styrets oppfatning er kvaliteten i Bankens utlånsportefølje god. Risikoen er samlet sett moderat og i tråd med vedtatt policy på området.

Kundeinnskuddene økte med NOK 194 millioner til NOK 3 093 millioner, en vekst på 6,7 %, noe høyere enn i 2015. Det er omtrent samme innskuddsvekst på PM og BM. Innskuddsdekningen er på 79 % en nedgang fra 2015 hvor den var på 81,2 %. Bankens mål er på 70 %. Lån i sertifikat og obligasjonsmarkedet er økt fra NOK 741 millioner til NOK 850 millioner ved utgangen av 2016. Det er i 2016 lagt ut 2 nye lån på til sammen NOK 200 millioner med forfall i 2020 og 2021. Forfallsstrukturen på innlån er god med en jevn fordeling over de kommende 4 årene. I 2017 er det i alt NOK 250 millioner som kommer til forfall.

Banken har en trekkrettighet i DNB på NOK 100 millioner. I tillegg til denne likviditetsbufferen har Bankens kontante midler og likvide verdipapirer tilsvarende en verdi på i alt NOK 470 millioner. Bankens likviditetsindikatorer 1 og 2 er på henholdsvis 107,2 % og 113,3 % noe som viser at Banken har god likviditet. Etter nytt regelverk i Basel III kommer det nye skjerpede krav til forsvarlig likviditetsstyring med indikatorer som Bankens skal rapportere etter. Bankens rapporterte LCR (Liquidity Coverage Ratio) som stiller krav til størrelse og kvalitet på Bankens likviditetsportefølje over lengre tid. Innen utgangen av 2018 skal LCR ha et nivå på minimum 100 %, det vil si at Bankens likvide aktiva skal være større enn netto likviditetsutgang innen 30 dager i et stressscenario. Bankens har en opptrappingsplan for å nå dette nivået. Ved utgangen av 2016 var målet en LCR på 80 %. Rapporten viser at vi nå er på 103 % mot 187 % i 2015. Høy LCR ved utgangen av 2015 forklares med forventet innlån neste 30 dager med NOK 100 millioner for å møte forfall i februar 2016. Vi mener Bankens er på god vei til å tilpasse seg nye krav.

7.2.3. Regnskapsåret 2015

Resultat

Før tap og skatt fikk Bankens et overskudd på NOK 38,2 millioner mot NOK 43,7 millioner i 2014. Redusert rentenetto og urealisert kurstap på obligasjonsbeholdning er hovedårsak til svakere driftsresultat.

Tap på utlån mot kunder er bokført med NOK 2,1 millioner, gruppevis avsetning er redusert med NOK 3 millioner slik at bokført tap viser en inngang på NOK 0,9 millioner. Det er beregnet skatt med 9,4 millioner slik at nettoresultatet før disponeringer er NOK 26,8 millioner mot NOK 25,8 millioner i 2014.

Det gir en egenkapitalavkastning på 6,28 % for 2015, på linje med 2014 og litt under budsjett.

Rentenettoen målt etter tradisjonelle nøkkeltall er på 1,80 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) mot 1,89 % i fjor. Reduksjonen skyldes en kombinasjon av økt konkurranse på PM-markedet og at det er vanskelig å kompensere det med redusert rente på innskudd. Økt rentekostnad på obligasjonslån har hittil hatt liten virkning, men vi forventer en større påvirkning i 2016. Samlet økte «andre inntekter» fra NOK 25,8 millioner i 2014 til NOK 27 millioner i 2015. Provisjon fra EBK-lån utgjør i 2015 NOK 9,0 millioner mot NOK 9,1 millioner i 2014. Provisjoner fra forsikringssalg økte fra NOK 5,3 millioner til NOK 5,7 millioner. God vekst i salget, særlig på skadeforsikring, bidro til forbedring av inntektene.

Driftskostnadene i 2015 var på i alt NOK 61,9 millioner, en marginal økning med NOK 0,2 millioner fra året før. Målt mot GFK gir dette en kostnadsandel på 1,45 %. Bankens K/I (kostnader pr. inntektskrone) blir 0,59 på kjernedrift eksklusive verdipapirendringer og utbytte. Dette er høyere enn styrets mål som er en kostnadsandel på 0,55. En årsak til økte kostnader er økt arbeidsgiveravgift (fra 6,4 % til 14,1 %) som ble innført fra 1.7.2014 og som fikk full virkning i 2015. Samlede personal- og sosiale kostnader er redusert fra NOK 34,5 millioner i 2014 til NOK 31,3 millioner i 2015. Vi har en økt markeds-kostnad som følge av hovedsponsor under NM på ski i 2015 samt ny logo og profilering. I tillegg har vi økte kostnader til Eika

Gruppen og til vår datasentral. Kostnadsbildet har også nær sammenheng med de endringer og investeringer Banken nå har gjort for å bygge en robust og kompetent organisasjon som skal kunne håndtere en rimelig vekst i Bankens samlede aktivitetskapital uten å øke bemanningen nevneverdig i årene som kommer.

Balanse og likviditet

Brutto utlån i Bankens egen balanse viser en moderat vekst på NOK 160 millioner som tilsvarer NOK 4,7 % mot 8,5 % i 2014. Veksten var noe lavere enn budsjettmålet på 6 %. BM-området hadde en vekst på 5,1 % mot 12,5 % i 2014. Andelen av lån til næringslivet (egen balanse) er 38,7 % omtrent som i 2014. Eiendomssektoren er fortsatt den største enkeltneringen i Bankens portefølje med en andel på ca. 43 % av alle næringslån. Innen dette segmentet har Banken også flere større kunder i markeder utenom Rørosregionen, først og fremst i det sentrale Østlandsområdet.

Av Bankens samlede utlån er ca. 43,3 % gitt til kunder bosatt utenfor Rørosregionen. Blant personkunder er andelen fjernkunder 61 %.

Som «stort engasjement» regnes et enkeltengasjement (konsolidert) som er større enn 10 % av Bankens ansvarlige kapital, dvs. større enn NOK 48,6 millioner. Banken har i dag 6 slike engasjement med samlet lån på NOK 410 millioner eller 84 % av ansvarlig kapital.

Utlån i Eika Boligkreditt AS (EBK) økte fra NOK 1 216 mill. til NOK 1 222 millioner i 2015, en økning med bare 0,5 %. Det er mindre enn budsjettet. Utlån i EBK (overføringsgraden) utgjør da 35,8 % av alle personmarkedslån i Banken, en nedgang fra 36,7 % i 2014. Styret har satt en ramme for andel lån i EBK til 42 %.

Bankens forretningskapital (egen balanse pluss lån i EBK) ble NOK 5 520 millioner i 2015 mot 5 NOK 384 millioner i 2014. Dette er en vekst på 2,5 %.

Misligholdte lån over 90 dager er redusert til et historisk lavt nivå og utgjør ved årets slutt NOK 11,7 millioner eller 0,33 % av brutto utlån. Med bakgrunn i salg av Bankens konsernselskap er gruppevis tapsavsetning redusert med NOK 3,0 millioner, tilsvarende det tap som er bokført på anleggsaksje. Gruppevis avsetning er nå NOK 16,0 millioner og utgjør 0,45 % av brutto utlån. Individuelle tapsavsetninger er også historisk lavt med NOK 1,0 million (0,03 % av brutto utlån). Reduksjonen har sammenheng med at rutineene for mislighold er endret slik at vi nå er raskere til å føre bort engasjement i mislighold og overføre restansen til langtidsovervåking hos vår inkassoforbindelse.

Risikoklassifisering er en integrert del av kredittvurderingen og det er således normalt en sammenheng mellom risikoklassifisering og prising på lån. Systemet muliggjør en god overvåking av risikoutviklingen i Bankens engasjementsportefølje. I 2015 har Banken foretatt en endring i risikoklassifiseringsmodellen. Se egen note. Etter styrets oppfatning er kvaliteten i Bankens utlånsportefølje god. Risikoen er samlet sett moderat og i tråd med vedtatt policy på området.

Kundeinnskuddene økte med NOK 163 millioner til NOK 2 899 millioner, en vekst på 6,0 %, noe høyere enn i 2014. Innskuddsdekningen er på 81,2 % en oppgang fra 2014 hvor den var på 80,2 %. Bankens mål er på 70 %.

Lån i sertifikat og obligasjonsmarkedet er redusert fra NOK 800 millioner til NOK 741 millioner ved utgangen av 2015. Kredittspreader (risikopåslag på Nibor-rente) hadde en kraftig økning høsten 2015. I løpet av 2016 forventer styret økt utslag på Bankens innlånsrente. Forfallsstrukturen på innlån er god med en jevn fordeling over de kommende 4 årene. I 2016 er det i alt NOK 191 millioner som kommer til forfall.

Banken har en trekkrettighet i DNB på NOK 100 millioner som bare benyttes sporadisk. I tillegg til denne likviditetsbufferen har Banken kontante midler og likvide verdipapirer tilsvarende en verdi på i alt 505 millioner. Bankens likviditetsindikatorer 1 og 2 er på henholdsvis 110 % og 115 % noe som viser at Banken har god likviditet. Etter nytt regelverk i Basel III kommer det nye skjerpede krav til forsvarlig likviditetsstyring med indikatorer som Banken skal rapportere etter. Banken har rapportert LCR (Liquidity Coverage Ratio) som stiller krav til størrelse og kvalitet på Bankens likviditetsportefølje over lengre tid. Innen utgangen av 2018 skal LCR ha et nivå på minimum 100 %, det vil si at Bankens likvide aktiva skal være større enn netto likviditetsutgang innen 30 dager i et stressscenario. Banken har en opptrappingsplan for å nå dette nivået. Ved utgangen av 2015 var målet en LCR på 70 %. Rapporten viser at vi nå er på 187 % mot 94 % i 2014. Høy LCR ved utgangen av året forklares med forventet innlån neste 30 dager med NOK 100 millioner for å møte forfall i februar 2016. Vi mener Banken er på god vei til å tilpasse seg nye krav.

7.3. KAPITALISERING, ANSVARLIG KAPITAL OG GJELDSFORPLIKTELSE

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens kapitaldekning siste tre år.

Beløp i NOK tusen	Revidert		
	2017	2016	2015
Ansvarlig kapital			
Sparebankens Fond	509 330	474 135	436 999
-Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-54 183	-65 415	-65 817
Overgangsbestemmelser knyttet til fradrag i ren kjernekapital	10 837	26 166	39 490
Sum ren kjernekapital	465 984	434 886	410 672
Fondsobligasjoner	50 000	50 000	50 000
-Beholdning av fondsobligasjon i andre finansielle selskaper	-7 007	-22 011	-29 581
Sum kjernekapital	508 977	462 875	431 091
Ansvarlig lånekapital	75 000	75 000	75 000
-Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-7 007	-16 761	-23 480
Sum ansvarlig kapital	576 970	521 114	482 611
Kapitalkrav per eksponeringskategori			
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	1 605	498	923
Institusjoner	777	938	1 576
Foretak	31 078	30 353	20 151
Pantesikkerhet eiendom	181 742	157 883	143 640
Forfalte engasjementer	1 317	914	940
Obligasjoner med fortrinnsrett	2 689	2 277	2 619
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	249	883	22
Andeler i verdipapirfond	958	-	-
Egenkapitalposisjoner	5 196	4 898	4 954
Øvrige engasjementer	7 167	9 804	9 793
Ansvarlig kapital i andre finansinst.			
Sum kapitalkrav kredittrisiko	232 778	208 448	184 618
Kapitalkrav operasjonell risiko	15 682	15 345	15 379
Beregningsgrunnlag totalt	248 460	223 793	199 997
Ren Kjernekapitaldekning	15,00 %	15,55 %	16,59 %
Kjernekapitaldekning	16,39 %	16,55 %	17,41 %
Ansvarlig kapitaldekning	18,58 %	18,63 %	19,47 %

Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelser (med skille mellom garanterte og ikke-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelser) per 31. desember 2017. Bankens kortsiktige gjeld er definert som gjeldsposter med kortere restløpetid enn 12 måneder. Se punkt 5.16.2 for detaljert informasjon om restløpetid på Bankens gjeldsposter. Punkt 5.16.2 er en gjengivelse av note 6 i Bankens årsrapport for 2017.

Beløp i NOK tusen	31. desember 2017
Total kortsiktig gjeld	3 630 821
Garantert	
Sikret	
Ikke garantert/usikret	3 630 821
Total ikke-kortsiktig gjeld	979 375
Garantert	
Sikret	
Ikke garantert/usikret	979 375
Egenkapital	
Sparebankens fond	509 330
Annen egenkapital	
Sum gjeld og egenkapital	5 119 526

Per 31. desember 2017 utgjorde total kortsiktig gjeld NOK 3 630,8 millioner, tilsvarende 70,9 % av sum gjeld og egenkapital. Dette inkluderer også gjeld uten restløpetid. Den kortsiktige gjelden består primært av innskudd fra kunder på NOK 3 361,3 millioner. I tillegg kommer sertifikater og obligasjoner med forfall innen et år på NOK 234 millioner og øvrig gjeld og gjeld til kredittinstitusjoner på til sammen NOK 35,5 millioner

Ikke-kortsiktig gjeld summerer seg til NOK 979,4 millioner og består av Bankens sertifikat og obligasjonsgjeld med NOK 750 millioner, ansvarlig lånekapital på NOK 125 millioner og gjeld til kredittinstitusjoner på NOK 100 millioner. I tillegg har Bankens fastrente innskudd fra kunder med restløpetid på mellom 1- 5 år på NOK 4,4 millioner.

Total ikke-kortsiktig gjeld og egenkapital utgjorde 19,1 % og 10 %.

Nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og lengre gjeldsforpliktelser per 31. desember 2017.

Beløp i NOK tusen	2017
A Kontanter	4 980
B Kontantekvivalenter	88 716
C Handelsportefølje verdipapirer	-
D Likviditet A+ B + C	93 696
E Kortsiktig finansielle fordringer	-
F Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	881
G Kortsiktig del av langsiktig gjeld (innskudd fra kunder)	3 361 337
H Annen kortsiktig finansiell gjeld	234 000
I Kortsiktig finansiell gjeld F + G + H	3 596 218
J Netto kortsiktig finansiell gjeld I - E - D	3 502 522
K Ikke kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	100 000
L Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital	875 000
M Annen ikke kortsiktig gjeld (innskudd fra kunder)	4 375
N Ikke kortsiktig finansiell gjeld K + L + M	979 375
O Netto finansiell gjeld J + N	4 481 897

Netto finansiell gjeld per 31. desember 2017 utgjorde NOK 4 481,9 millioner. Den finansielle gjelden inkluderer all gjeld på Bankens balanse, foruten balanseposten Øvrig gjeld på NOK 34,6 millioner som ikke er rentebærende gjeld.

Tabellen nedenfor viser en oversikt over forpliktelser/betingede forpliktelser, herunder garantiforpliktelser, per utgangen av 31. desember 2017.

Beløp i NOK tusen	2017
Betalingsgarantier	16 614
Kontraktsgarantier	9 945
Andre garantier	768
Sum garantiansvar overfor kunder	27 327
Garanti overfor Eika Boligkreditt	17 792
Sum garantiansvar	45 119
Pantstillelse og lignende	
Obligasjoner stilt som sikkerhet for lån i Norges Bank	48 505
Sum pantstillelser	48 505

Trekkfasiliteter utgjorde NOK 120 millioner per utgangen av 31. desember 2017. Dette representerer trekkrett i DNB Bank ASA.

Forfallsstruktur på Bankens utestående obligasjoner og sertifikater per 31. desember 2017 er illustrert i tabellen under. Bankens utestående obligasjons- og sertifikatgjeld forventes refinansiert med utstedelse av ny gjeld ved forfall, dersom Banken ser dette nødvendig.

Banken har som mål å øke den langsiktige finansieringen ved å legge ut obligasjonslån med forfall på 3 – 5 år. Banken har i april 2018 utstedt et nytt senior obligasjonslån med 5 års løpetid på NOK 100 millioner, for å refinansiere et forfall på NOK 84 millioner i april 2018.

Banken søker til enhver tid å oppfylle kravene til kjernekapitaldekning og ansvarlig kapitaldekning ved bruk av ansvarlig lånekapital som tilfredsstiller kravene til kjernekapital og annen tilleggskapital. Bankens obligasjonsgjeld innfris til pari kurs.

Beløp i NOK millioner	2018	2019	2020	2021	2022
Sertifikat/Obligasjonslån	234	200	300	100	150
Gjeld til kredittinstitusjoner			50	50	
Ansvarlig lånekapital/fondsobligasjonslån		125			
Sum	234	325	350	150	150

Se punkt 5.10.2 for en oversikt over sertifikater, obligasjonslån, ansvarlige lån og fondsobligasjoner utstedt av Banken de tre siste år, samt per utgangen av 31. desember 2017.

Det har ikke har skjedd vesentlige endringer i tallene siden 31. desember 2017, foruten den pågående egenkapitalbevisemisjonen som vil øke Bankens egenkapital med NOK 60 – 70 millioner. I tillegg har Banken utstedt et nytt senior obligasjonslån på NOK 100 millioner i april 2018, for å refinansiere et senior obligasjonslån på NOK 84 millioner med forfall i april 2018. Det nye obligasjonslånet har løpetid 5 år, og forfall i april 2023.

7.4. ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING

For uten de forhold som nevnt i punkt 7.6 nedenfor, har det ikke vært noen vesentlige endringer i Bankens finansielle stilling eller markedsstilling som er oppstått siden 31. desember 2017 og frem til Prospektets dato.

7.5. TRENDINFORMASJON

Banken er ikke kjent med at det har vært noen viktige utviklingstrekk i perioden etter 31. desember 2017 og frem til Prospektdatoen.

Banken kjenner ikke til noen endringer i statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller pengepolitiske faktorer som har eller kan ha en vesentlig påvirkning på Bankens fremtidige drift utover de nye reglene om

finanssskatt som ble fastsatt av Stortinget den 17. desember 2016 og som skal gjelde fra og med inntektsåret 2017.

De nye reglene innebærer at det innføres en ekstra skatt på lønn og overskudd. For lønn medfører dette at det innføres ekstra arbeidsgiveravgift på 5 prosent. På overskudd vil skattesatsen for foretak som omfattes forbli på 25 %, mens øvrige skattytere har skattesats på 24 % i 2017 med varslet reduksjon til 23 % fra 2018. Hensikten med finansskatten er å korrigere for manglende merverdiavgift på finansielle tjenester. Se for øvrig punkt 7.2.1.

For øvrig har bankene i løpet av de siste årene måttet tilpasse seg strengere regulatoriske rammebetingelser. Det er forventet at innføring av nye krav vil skje gradvis frem mot 2019. For finansnæringen generelt innebærer nye/endrede rammebetingelser bl.a.:

- Økte krav til kjernekapitaldekning
- Nye krav til sammensetning av kjernekapital
- Økte krav til likviditetsstyring og likviditetsbuffere

Se nærmere om rammebetingelser for sparebanker i kapittel 9 og informasjon om fastsettelse av pilar 2- krav under punkt 5.17.

7.6. STEDLIG TILSYN

Finanstilsynet gjennomførte stedlig tilsyn i Banken den 28. og 29. november 2017. Foreløpig rapport med Finanstilsynets merknader ble mottatt 12. januar 2018. Banken sendte svarbrev til Finanstilsynet 23. februar 2018 med interne vurderinger og plan for oppfølging av påpekte forhold, hvorefter endelig rapport ble avgitt av Finanstilsynet 26. mars 2018. Styret og administrasjonen i Banken tar til etterretning og vil følge opp de forhold Finanstilsynet har avgitt merknader til, som blant annet knytter seg til Bankens nedskrivningsvurderinger og tapsavsetninger, bankens kapital- og vekstambisjoner (se nærmere om dette i kapittel 4.1) samt grupperinger av enkeltengasjementer, slik redegjort for i avsnittet nedenfor.

Under det stedlige tilsynet, ble det avdekket at Banken hadde et større, gruppert engasjement som overskrider grensene for store engasjementer i henhold til forskrift 22. desember 2006 nr. 1615 om kredittinstitusjoners og verdipapirforetaks store engasjementer. På denne bakgrunn fikk Banken den 14. mars 2018 pålegg fra Finanstilsynet om å redusere det konsoliderte engasjementet eller øke den ansvarlige kapitalen innen 18. juni 2018, slik at det engasjementet ikke overstiger grensene i nevnte forskrift. Bankens administrasjon har iverksatt en rekke tiltak for å redusere sin eksponering mot grupperingen, og mener at de planlagte tiltakene vil få engasjementene innenfor Bankens interne ramme for store engasjementer (20 %) etter at Emisjonen er gjennomført.

7.7. REVISOR

Revisorkonsult AS ("**Revisorkonsult**") er Bankens revisor. Revisors adresse er Parkveien 1, 2500 Tynset. Revisorkonsult er medlem av Den norske Revisorforening.

Revisor har ikke inntatt presiseringer eller forbehold i revisjonsberetningene til Bankens årsregnskap de siste tre regnskapsår.

7.8. MILJØ

Bankens virksomhet er ikke av en slik karakter at den forurensar omgivelsene.

8. EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE

8.1. EIERANDELSKAPITAL - OVERSIKT

Per Prospektets dato har ikke RørosBanken eierandelskapital, og denne utgjør således NOK 0. Banken har ingen eiere, og Bankens fond kan benyttes fritt innenfor de rammene Finansforetaksloven og kravene til kapitaldekning gir. Egenkapitalbevisene som skal utstedes i Emisjonen vil utstedes i samsvar med finansforetaksloven § 10-9 og § 10-10, jf. allmennaksjeloven § 10-1 flg. Det skal opprettes kun én klasse med egenkapitalbevis, og alle egenkapitalbevisene skal ha like rettigheter. Egenkapitalbevisene skal etter vedtektene være fritt omsettelige, men merk at det er knyttet begrensningene til erverv av kvalifiserte eierandeler, jf. kapittel 8.8 nedenfor.

8.2. EGENKAPITALBEVIS

Bankens egenkapitalbevis vil registreres i VPS med ISIN-nr. 001 0820293. Kontofører vil være DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

8.3. OPSJONSORDNINGER

Banken har ingen opsjonsordninger for de ansatte eller medlemmer av styrende organer.

8.4. KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETTIGHETER

Det eksisterer per Prospektets dato ikke noen konvertible verdipapirer, lån eller lignende med rettigheter til konvertering i egenkapitalbevis i RørosBanken.

8.5. FORTRINNSRETT

Ved senere forhøyelse av eierandelskapitalen har eierne av Egenkapitalbevis fortrinnsrett til å tegne nye Egenkapitalbevis i samme forhold som de fra før eier Egenkapitalbevis utstedt av RørosBanken.

8.6. STYREFULLMAKTER

Styret i RørosBanken har ikke per dato for dette Prospektet fullmakt til å utstede nye Egenkapitalbevis.

I møte den 19. mars 2018 ga forstanderskapet styret fullmakt til erverv og etablering av pant i egne egenkapitalbevis på følgende vilkår:

"I henhold til finansforetaksloven § 10-5, jf. allmennaksjeloven § 9-4 gir forstanderskapet styret fullmakt til å erverve og ta pant i bankens egne egenkapitalbevis, på følgende vilkår:

- 1. Banken kan i en eller flere omganger, erverve og/eller ta pant i egenkapitalbevis med samlet pålydende verdi inntil NOK 6 millioner.*
- 2. Det beløp som skal betales for hvert egenkapitalbevis som erverves skal være minimum NOK 50 og maksimum NOK 150.*
- 3. Styret står fritt til å avgjøre på hvilke måter erverv, pantsettelse og avhendelse av egenkapitalbevis kan skje.*
- 4. Fullmakten kan benyttes fra det tidspunktet den er godkjent av Finanstilsynet og registrert i Foretaksregisteret.*

Fullmakten skal gjelde i 12 måneder fra den er godkjent av Finanstilsynet."

Styrefullmakten ble godkjent av Finanstilsynet 11. april 2018.

8.7. VEDTEKTER

RørosBankens forstanderskap vedtok 19. mars 2018 å endre Bankens vedtekter slik at disse er tilpasset til at Banken ved gjennomføring av Emisjonen blir en egenkapitalbevisbank ("**de Nye Vedtektene**"). Gjeldende vedtekter for Banken før etablering av eierandelskapital er inntatt som vedlegg 1, mens vedtektene slik de vil se ut etter etablering av eierandelskapital er inntatt som vedlegg 2. Redegjørelsen nedenfor knytter seg til de Nye Vedtektene.

8.7.1. Formål

RørosBankens formål fremgår av vedtektene § 1-2:

"Sparebankens formål er å utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner."

8.7.2. Forstanderskapet

Av vedtektene § 3-1 fremgår det at RørosBankens forstanderskap er Bankens øverste myndighet. Forstanderskapet skal etter at Emisjonen er gjennomført, bestå av 24 medlemmer og 12 varamedlemmer med følgende fordeling:

- 9 medlemmer og 4 varamedlemmer velges av og blant innskyterne i Banken.
- 4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av det offentlige.
- 6 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.
- 5 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant Egenkapitalbeviserne.

Medlemmene av forstanderskapet velges for 4 år. Forstanderskapets leder og nestleder velges for 2 år.

Ordinært forstanderskapsmøte skal avholdes årlig innen utgangen av mars måned. Forstanderskapet innkalles av styret, og innkallingen skal sendes til forstanderskapets medlemmer senest 14 dager før møtet skal holdes. Styret skal innkalle til ekstraordinært forstanderskapsmøte når Bankens revisor eller minst en minst en tjuedel av forstanderskapets medlemmer krever det. Forstanderskapets møter avholdes der Banken har sitt forretningskontor eller annet angitt sted. Et medlem av forstanderskapet kan ikke møte med fullmektig eller med egen rådgiver. Medlemmer som ikke kan møte i forstanderskapsmøter, skal melde ifra om dette til Banken og senest fem dager før møtet. Varamedlemmer skal innkalles dersom ordinære medlemmer melder forfall.

Forstanderskapet har ansvar for de oppgaver som følger av lovgivningen og Bankens vedtekter. Forstanderskapet skal blant annet føre tilsyn med styrets forvaltning av Banken og påse at Bankens formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene og forstanderskapets egne vedtak. Forstanderskapet godkjenner årsregnskapet, herunder disponering av årsresultatet. Forstanderskapet velger videre medlemmer av styret og valgkomiteen for forstanderskapets valg, og treffer vedtak om godtgjørelse til Bankens tillitsvalgte og revisor.

8.7.3. Styret

Styret består av 6 medlemmer med 2 varamedlemmer som velges av forstanderskapet. I tillegg kan de ansatte kreve representasjon i styret etter loven. Styrets leder og nestleder velges særskilt for 2 år. Medlemmene til styret velges for 2 år.

Styret leder Bankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av forstanderskapet.

Styret er ansvarlig for at de midler sparebanken rår over forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisering av Bankens virksomhet og har plikt til å påse at regnskapsførsel og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll. Det samlede styret kan fungere som revisjonsutvalg og risikoutvalg i Banken.

8.7.4. Daglig ledelse

Administrerende banksjef ansettes av styret og har den daglige ledelse av Banken og skal følge de instruksjoner og de pålegg styret har gitt. Den daglige ledelse omfatter ikke avgjørelser i saker som etter Bankens forhold er av uvanlig art eller stor betydning.

8.7.5. Valgkomiteer

Valgkomiteene er regulert i Bankens vedtekter kapittel 5.

Forstanderskapet velger en valgkomité på 4 medlemmer og 4 varamedlemmer. Valgkomitéen skal forberede valg til forstanderskapet, styret og valgkomiteen, samt foreslå godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor.

Egenkapitalbeveiseierne velger på egenkapitalbeveiseiermøte en valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 2 varamedlemmer. Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbeveiseiernes valg av medlemmer til forstanderskapet med varamedlemmer samt valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg.

8.7.6. Stemmerettigheter

Enhver egenkapitalbeveiseier har stemmerett og kan avgi stemme ved egenkapitalbeveiseiernes valgmøte for valg av representanter til forstanderskapet. Hvert egenkapitalbevis gir én stemme. Alle egenkapitalbevisene gir like stemmerettigheter.

8.7.7. Øvrige rettigheter

Alle Egenkapitalbevis har like rettigheter. Rettigheter, herunder endring av vedtektene kan vedtas av forstanderskapet når minst to tredeler av de som er til stede og minst halvparten av alle medlemmene av forstanderskapet stemmer for det.

Vedtektsendringer kan gjennomføres uten særskilt godkjennelse, med mindre Finansforetaksloven § 7-10 jf. Finansforetaksforskriften kapittel 7 stiller krav om godkjennelse. Vedtektsendringer som krever godkjennelse omfatter endring av Bankens formål og den virksomheten Banken skal drive, bestemmelser om at ikke alle egenkapitalbevis har like rettigheter, overføring av forstanderskapets rett til å velge styre til andre, at inntil halvdelen av styret velges av andre enn forstanderskapet, strengere krav til flertallsbeslutninger i styret enn alminnelig flertall, hvordan overskudd skal anvendes og underskudd skal dekkes, regler for fastsettelse av utbytte dersom Banken skal kunne gi utbytte på kapitalen i grunnfondet, hvordan Banken skal avvikles og foretakets kapital disponeres ved avvikling, samt bestemmelser som begrenser retten til å overdra eller pantsette egenkapitalbevis.

8.7.8. Innkalling til Egenkapitalbeveiseiernes valgmøte

Egenkapitalbeveiseiernes representanter velges i eget valgmøte. Valgene forberedes av valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg. Forstanderskapets leder innkaller til valgmøtet.

Innkalling skal sendes skriftlig med angivelse av saker som skal behandles senest 14 dager før møtet. I tillegg skal innkallingen inneholde opplysninger om stemmerett samt hvilke tidsrom valget gjelder for og hvem som er på valg og hvor valgkomiteens forslag er lagt frem til gjennomsyn.

8.8. EIERKONTROLL

Ingen kan erverve mer enn kvalifisert eierandel uten at det er sendt melding til Finanstilsynet. Med kvalifisert eierandel menes en eierandel som representerer 10 prosent eller mer av summen av grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen eller av stemmene i forstanderskapet, eller for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av RørosBanken eller dennes virksomhet. Det samme gjelder erverv som medfører at en kvalifisert eierandel økes fra mer enn 10 prosent slik at den vil utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 prosent av summen av eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen eller stemmene i forstanderskapet. Erverv av slik eierandel kan bare gjennomføres dersom Finanstilsynet eller Finansdepartementet gir tillatelse til ervervet. Se kapittel 9.1.8 for en nærmere redegjørelse.

8.9. REGLER OM PLIKTIG TILBUD

Verdipapirhandelens regler om tilbudsplikt kommer ikke til anvendelse for egenkapitalbevis.

8.10. FLAGGEPLIKTIGE HANDLER

Verdipapirhandelens kapittel 4 om primærinnsideres meldeplikt og om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder kun for noterte aksjer og egenkapitalbevis. Da Banken ikke har planer om å notere Egenkapitalbevisene på Oslo Børs, vil disse reglene ikke komme til anvendelse.

8.11. OFFENTLIGE OPPKJØPSTILBUD

Det har ikke vært noen offentlige oppkjøpstilbud på Egenkapitalbevisene i RørosBanken ettersom Banken ikke har utstedt egenkapitalbevis tidligere.

8.12. STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE I RØROSBANKEN

Det er per Prospektets dato ingen eiere av egenkapitalbevis i RørosBanken ettersom Banken ikke har utstedt egenkapitalbevis tidligere. Etter Emisjonen vil ikke større egenkapitalbevisiere ha andre stemmerettigheter enn øvrige egenkapitalbevisiere.

8.13. UTBYTTEPOLITIKK

Banken har per Prospektdatoen ingen fast utbyttepolitikk som følge av at det ikke har utstedte egenkapitalbevis. Banken legger derimot til grunn at egenkapitalbevisene i Banken skal gi et konkurransedyktig utbytte.

9. RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER

9.1. BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR

9.1.1. Generelt

Sparebankene i Norge har tradisjonelt vært organisert som selveiende stiftelser, hvor egenkapitalen i all hovedsak har bestått av tidligere års tilbakeholdt overskudd, tillagt grunnfondet (tidligere kalt "sparebankens fond", se nærmere nedenfor). Sparebankloven ble imidlertid endret i 1987 slik at de sparebanker som ønsker det, kan hente egenkapital i markedet ved å utstede egenkapitalbevis. Egenkapitalbevis gikk tidligere under navnet grunnfondsbevis, men ved lovendringen i 2009 ble betegnelsen "egenkapitalbevis" innført. Ved samme lovendring ble betegnelsen "eierandelskapital" innført som erstatning for grunnfondsbeviskapital. Dette var ledd i en omfattende revisjon av lovreglene knyttet til sparebankens kapital, adgang til strukturendringer og sparebankstiftelsene. Den egenkapital som sparebankene henter inn ved utstedelse av egenkapitalbevis, teller som ren kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om kapitaldekning. De første grunnfondsbevisene ble introdusert i markedet høsten 1989.

Ordningen med egenkapitalbevis ble etablert for å gi sparebankene mulighet til å innhente egenkapital i markedet og dermed forhindre en konkurransevridding mellom sparebanker og forretningsbanker som følge av sparebankenes manglende mulighet til å hente egenkapital.

Sparebankenes egenkapitalbevis har likhetstrekk med aksjer, blant annet behandles de to instrumentene skattemessig tilnærmet likt (se kapittel 9). Eierandelskapitalen inngår i sparebankens risikokapital og kan være tapsutsatt dersom bankene får økonomiske problemer. Finansforetakslovens regler om eierkontroll knyttet til aksjer gjelder tilsvarende for egenkapitalbevis (se mer om dette i kapittel 8.8). Den viktigste forskjellen mellom aksjer og egenkapitalbevis er at egenkapitalbevisene ikke har disposisjonsrett til hele egenkapitalen i banken, men kun til den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet. Den øvrige egenkapitalen i en sparebank, grunnfondskapitalen, er såkalt selveid kapital, som består av grunnfondet (dvs. innbetalt kapital som ikke er eierandelskapital), gavefondet og kompensasjonsfondet. Årsresultatet disponeres til de to kapitalklassene etter deres relative størrelse.

Vedtektsfestet eierandelskapital og overkursfondet har prioritet foran bankens øvrige egenkapital ved underskudd i banken. Eierandelskapital som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet, har lik prioritet som sparebankens fond (grunnfondet) og gavefondet. Dette gjør at Egenkapitalbevis kan være mindre risikofylt enn aksjer. En annen viktig forskjell mellom aksjer og egenkapitalbevis er knyttet til eiernes representasjon i de styrende organer.

Forstandskapet (som også kan betegnes som "generalforsamling" eller "representantskap") er det øverste organ i en sparebank og oversikten nedenfor viser hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover. Finansforetaksloven benytter begrepet "generalforsamling" om sparebankens øverste organ, men RørosBanken har valgt å videreføre betegnelsen "forstanderskap", og dette begrepet er følgelig benyttet om "generalforsamlingen" i Prospektet.

Organ	Beskrivelse
Forstandskapet	• Det øverste organ i en sparebank og velger medlemmer til bankens styre og revisor • Forstandskapet skal ha så mange medlemmer som vedtektene bestemmer. • Ser til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og forstandskapets vedtak. Fastsetter godtgjørelse til tillitsmenn og revisor • Egenkapitalbevisene velger mellom en femdel og to femdel av forstandskapets medlemmer etter nærmere bestemmelse i vedtektene, mens innskytterne i sparebanker som har utstedt eierandelskapital velger minst en fjerdedel av forstandskapets medlemmer og varamedlemmer. En firedel av medlemmene og varamedlemmene til forstandskapet velges av og blant de ansatte i banken.
Styret	• Skal etter Finansforetaksloven bestå av minst fem medlemmer. • Leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av forstandskapet
Daglig leder	• Ansvarlig for den daglige ledelse av banken

Ved endring av Sparebankloven med ikrafttredelse 1. januar 2005, ble tidligere lovregulering av det offentliges og innskytternes representasjon i forstandskapet opphevet. Det vil dermed være vedtektene for den enkelte bank som skal regulere representasjon fra disse og/eller andre interessegrupper. Rammebetingelsene legger likevel visse føringer på forstandskapets sammensetning. Det følger av

Finansforetaksloven at det skal legges vekt på at de valgte medlemmene av forstanderskapet til sammen avspeiler sparebankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjonen.

I sparebanker som har utstedt omsettelige egenkapitalbevis velges minst en femdel og ikke mer enn to femdeler av forstanderskapets medlemmer og varamedlemmer av eierne av egenkapitalbevisene. I henhold til Finansforetaksforskriften § 8-1 første ledd, som trådte i kraft 1. januar 2017, skal minst en firedel av medlemmene og varamedlemmene i forstanderskapet velges av og blant innskyterne i sparebanker som har utstedt eierandelskapital. Det er innskytere som i de siste seks måneder har hatt innskudd i banken på minst NOK 2 500 som er valgbare og har stemmerett, jf. § 8-1 annet ledd.

Videre oppstiller Finansforetaksforskriften § 8-1 tredje ledd et krav om at en firedel av medlemmene og varamedlemmene i forstanderskapet skal velges av og blant de ansatte. Dersom antall medlemmer av forstanderskapet ikke er delelig med fire, skal minst en firedel av medlemmene og av varamedlemmene velges av de ansatte. Dette må likevel ikke føre til at mer enn en firedel av de ansatte i banken blir medlemmer av forstanderskapet.

Vedtektsendringer som omfattes av Finansforetaksforskriften § 7-2, skal godkjennes av Finanstilsynet.

Avkastningen på eierandelskapital består av summen av utbytte og kursendringer. Utbyttet på egenkapitalbevis fastsettes hvert år av sparebankens forstanderskap ut fra sparebankens driftsresultat foregående regnskapsår. Forstanderskapet kan i tillegg til utbytte avsette deler av det tilbakeholdte overskuddet til et utjevningsfond. Summen av utbytte og avsetning til utjevningsfond for det enkelte år skal ikke overstige egenkapitalbeviserens forholdsmessige andel av (korrigert) årsresultat i forhold til nærmere spesifisert ansvarlig kapital. Dette utjevningsfondet er øremerket egenkapitalbeviserene og kan benyttes til å opprettholde utbytte i år med dårlig driftsresultat. Utbetalingen fra utjevningsfondet kan bare skje når dette er forsvarlig ut fra institusjonens soliditet.

Ved avvikling av sparebanker vil egenkapitalbeviserene ha krav på å få utbetalt eierandelskapitalen, og overskuddsfondet, etter at alle kreditorer har fått fullt oppgjør. Utjevningsfondet har samme prioritet som grunnfondet og gavefondet

9.1.2. Lover og forskrifter knyttet til egenkapitalbevis

Sparebankenes adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis med representasjonsrett i forstanderskapet er regulert i Finansforetaksloven kapittel 10. Finansforetaksloven gir direkte og gjennom henvisninger, sentrale deler av Allmennaksjelovens regelverk tilsvarende anvendelse på eierandelskapitalen. Dette gjelder blant annet Allmennaksjelovens regler om forhøyelse av aksjekapitalen, utstedelse av finansielle instrumenter (lån med rett til å kreve utstedt aksjer samt frittstående tegningsretter) samt nedsettelse av aksjekapitalen.

9.1.3. Emisjonsvedtak

Vedtak om utstedelse av egenkapitalbevis treffes av forstanderskapet og krever vedtektsendringer. Emisjonsvedtak kan enten treffes direkte av forstanderskapet, eller av styret i henhold til fullmakt gitt av forstanderskapet. Vedtaket krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmer for å være gyldig. Det kan fastsettes strengere flertallskrav i vedtektene. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet. Finanstilsynet kan i særlige tilfeller nekte å godkjenne gjennomføringen av et emisjonsvedtak dersom egenkapitalbevis utstedes til en kurs som klart må antas å avvike fra virkelige verdi.

Offentlig emisjon av egenkapitalbevis er underlagt de ordinære regler i lov om verdipapirhandel med forskrifter. Endringer av Bankens vedtekter er gyldig når minst to tredjedeler av de avgitte stemmene og minst halvparten av forstanderskapet medlemmer stemmer for det, jf. De Nye Vedtektene. Vilårene for å endre Bankens vedtekter er følgelig strengere enn det som er fastsatt i loven.

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen har eksisterende egenkapitalbevisere i utgangspunktet fortrinnsrett til å tegne de nye egenkapitalbevisene i samme forhold som de fra før eier Egenkapitalbevis utstedt av Banken, jf. Finansforetaksloven § 10-10.

Offentlig emisjon av Egenkapitalbevis er underlagt de ordinære regler i Verdipapirhandelloven med tilhørende forskrifter. Allmennaksjeloven §§ 10-1 til 10-3 og 10-6 til 10-13 gjelder tilsvarende.

9.1.4. Egenkapital

Innbetalt eierandelskapital utgjør en del av en sparebanks rene kjernekapital, jf. § 14 nr. 2 i forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak. Eierandelskapitalen kan dog nedsettes for utdeling til egenkapitalbeviserene etter nærmere regler i Finansforetaksloven § 10-21. Den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet skal tilfalle egenkapitalbeviserene ved en eventuell avvikling av en sparebank forutsatt at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

Ansvarlig kapital i sparebanker har i henhold til Finansforetaksloven § 10-19 følgende prioritetsrekkefølge:

- Ansvarlig lånekapital
- Fondsobligasjonskapital
- Vedtektsfestet eierandelskapital
- Overkursfond og kompensasjonsfond
- Grunnfondskapital, herunder gavefondet, og eierandelskapital utover vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet

Utjevningsfondet er midler som avsettes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen. Grunnfondet er et beløp som må skytes inn ved etablering av en sparebank, jf. Finansforetaksloven § 7-7. Gavefondet er avsetninger til allmennyttige formål, jf. Finansforetaksloven § 10-17 fjerde ledd.

9.1.5. Fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet

Det følger av Finansforetaksloven § 10-14 at overkurs ved utstedelse av egenkapitalbevis, etter fradrag for kostnader i forbindelse med utstedelsen, skal fordeles mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet ut fra forholdet mellom bokført eierandelskapital etter nytegningen og summen av bokført grunnfondskapital og eierandelskapital etter nytegningen, med mindre annet fastsettes i vedtaket om utstedelse av nye egenkapitalbevis. Overkursfondet anses for å tilhøre eierandelskapitalen, mens kompensasjonsfondet tilhører grunnfondskapitalen.

9.1.6. Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

Årets overskudd etter korrigering for overføringer til eller fra fond for vurderingsforskjeller, samt for avsetninger til fond for urealiserte gevinster og overføringer fra fond for urealiserte gevinster som tidligere er resultatført (samlet benevnt korrigert årsoverskudd) tilordnes eierandelskapitalen og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Dersom det har skjedd egenkapitalendringer i løpet av inntektsåret, skal den nye egenkapitalen, ved beregning av brøken angitt ovenfor, vektes basert på gjenværende del av inntektsåret regnet fra innbetalingstidspunktet.

Årlig utbytte på egenkapitalbevis kan bare utdeles fra årsoverskuddet i henhold til det fastsatte resultatregnskapet for siste regnskapsår. Det er forstanderskapet som, etter forslag fra styret, beslutter hvor stor del av årets overskudd som skal disponeres som utbyttedmidler for året. Utbytte kan ikke settes høyere enn det som er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe. Årets utbyttedmidler fordeles mellom eierandelskapitalen og grunnfondet etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Utbyttedmidler tilordnet eierandelskapitalen utbetales som utbytte til eierne av egenkapitalbevis. Den resterende del av overskudd tilordnet eierandelskapital skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Den del av det korrigerte overskuddet som tilordnes sparebanken tillegges grunnfondskapitalen.

Det kan i vedtektene bestemmes at utbyttedmidler kan benyttes til gaver til allmennyttige formål eller overføres til gavefondet. Adgangen til å yte slike gaver ble utvidet ved lovrevisjonen av Finansieringsvirksomhetsloven i 2009. Bakgrunnen for dette var å redusere den såkalte "utvanningseffekten" av eierandelskapitalen. Av samme grunn fastsetter Finansforetaksloven at banken ved disponeringen av utbyttedmidler bør legge vekt på at forholdet mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen ikke endres vesentlig.

Finanstilsynet kan, når hensynet til institusjonens soliditet tilsier det, gi pålegg om ikke å dele ut utbytte eller om å dele ut mindre enn det som er foreslått av styret eller vedtatt av forstanderskapet. Styret skal gi melding til Finanstilsynet dersom det beslutter å fremme forslag om utdeling som innebærer at det samlede utbyttet i et enkelt år vil overstige halvparten av resultatet etter det godkjente resultatregnskapet for siste regnskapsår.

Midler i utjevningsfondet kan benyttes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen, jf. Finansforetaksloven § 10-18. Utdeling av utbytte fra utjevningsfondet kan bare foretas når dette er forsvarlig ut fra egenkapitalsituasjonen i institusjonen. Den del av korrigert årsoverskudd som tilordnes eierandelskapitalen, og som ikke utdeles som utbytte til eierne av egenkapitalbevis, skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Utjevningsfondet teller som ren kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om minste kapitaldekning.

Det følger ingen tidsfrist av Finansforetaksloven eller Bankens vedtekter hvoretter rett til utbytte vil bortfalle. Det gjelder derimot en generell tre års foreldelsesfrist, med visse unntak, fra datoen en forpliktelse forfaller hvoretter en fordring kan bortfalle etter foreldelsesloven. Utbyttet til ikke-norske statsborgere betales ut på samme måte som til norske statsborgere, det vil si til bankkonto tilknyttet VPS-konto for utbytte. Hvis slik bankkonto ikke er opplyst, og det heller ikke er gitt tilstrekkelige opplysninger om kontoer i utenlandske

banker vil det utstedes en sjekk for utbyttebeløpet. Som nevnt i punkt 10.4.1 vil det kunne bli tilbakeholdt kildeskatt ved utbetaling av utbytte til egenkapitalbevisiere utenfor Norge.

9.1.7. Eierbegrensning for egenkapitalbevis

Ved erverv av "kvalifiserte eierandeler" kreves tillatelse fra Finanstilsynet (etter delegasjonsvedtak fra Finansdepartementet), jf. Finansforetaksloven kapittel 6. Med "kvalifiserte eierandeler" menes en eierandel som representerer 10 % eller mer av summen av grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen eller av stemmene i forstanderskapet, eller som for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av finansforetaket og dennes virksomhet. Tilsvarende er det krav om tillatelse for erverv som fører til at en kvalifisert eierandel økes til å utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 %, eller ved annet erverv som gir eierandelen bestemmende innflytelse som nevnt i aksjelovens § 1-3 og Allmennaksjeloven § 1-3. Likt med erververens egne aksjer/egenkapitalbevis anses slike som eies av nærmere bestemte nærstående, se Finansforetaksloven § 6-5. Tillatelse kan gis dersom erververen er "egnet" til å eie den andel melding gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av finansforetak og dennes virksomhet. Videre skal det, ut fra den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i institusjoner etter ervervet, foretas en vurdering av erververens egnethet som innehaver av sin samlede eierandel etter ervervet, og av om ervervet av eierandelen er finansielt betryggende for institusjonens nåværende og fremtidige virksomhet. Ytterligere vurderingskriterier for egenhetsvurderingen er gitt i Finansforetaksloven § 6-3. Det kan settes vilkår for tillatelsen. Myndighetene har 60 arbeidsdager til å vurdere om tillatelse skal gis regnet fra det tidspunktet fullstendig søknad er mottatt. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 30 arbeidsdager. Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen, anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere den så mye at eierandelen kommer under en av de grenser som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Dette systemet er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i de andre EØS-land.

9.1.8. Omsettelighet av egenkapitalbevis

Egenkapitalbevis er fritt omsettelige verdipapir i relasjon til Verdipapirhandelloven. Kjøp og salg, pantsettelse mv. reguleres i det vesentlige av samme privatretslige lovbestemmelser som for aksjer. Det kan vedtektsfestes krav til samtykke ved overdragelse etter reglene i Allmennaksjeloven § 4-15, annet ledd.

9.2. LOVEREGULERING AV SPAREBANKER

9.2.1. Generelt

Offentlige reguleringer av sparebankenes virksomhet er hovedsakelig gitt i Finansforetaksloven og Allmennaksjeloven, samt i Finansforetaksforskriften. Finanstilsynet fører tilsyn med bankenes virksomhet, jf. Finanstilsynsloven. Med hjemmel i disse lovene er det gitt en rekke forskrifter som regulerer sparebankenes virksomhet.

Den tidligere direkte styringen av kredittmarkedet er i stor grad erstattet med indirekte styring gjennom likviditets- og rentepolitikk. Rammebetingelsene for ulike typer finans- og kredittinstitusjoner er i økende grad harmonisert, og den norske finanslovgivningen har de senere årene blitt innrettet i tråd med de regler og anbefalinger som gjelder ellers i EU.

9.2.2. Årsregnskap

Det er gitt en egen forskrift til Regnskapsloven, forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike (Årsregnskapsforskriften). Årsregnskapsforskriften inneholder bestemmelser om plikt til å utarbeide årsregnskap, plikt til å avgi dette senest tre måneder etter regnskapsårets slutt og regler for innholdet i årsregnskapet.

9.2.3. Interne kontrollrutiner

Krav til sparebankenes interne kontrollrutiner er regulert i henholdsvis Finansforetaksloven kap. 13 og forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR/CRD IV (CRR/CRD IV-forskriften) 22. september 2008 nr. 1080 kap. VIII.

9.2.4. Gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk

EU fastsatte i juni 2013 et nytt kapitaldekningsdirektiv, CRD IV, med krav til kredittinstitusjoners og verdipapirforetaks virksomhet. Samtidig ble mer detaljerte bestemmelser vedtatt i forordningen, CRR. Sammenliknet med tidligere soliditetsregelverk, stiller CRD IV/CRR strengere krav til kvaliteten på

kapitalinstrumenter, nye bufferkrav, strengere kapitalkrav for motpartsrisiko, strengere krav til styring og kontroll, samt utvidede krav til tilsynsmyndighetenes vurdering av institusjonenes risiko- og kapitalbehov, såkalt pilar 2-vurderinger. CRD IV inneholder også nye regler for godtgjørelse.. Det innføres minstekrav til likviditetsdekning, Liquidity Coverage Ratio (LCR), fra 2015 og krav til stabil finansiering, Net Stable Funding Ratio (NSFR), fra 2018. I tillegg innføres krav til beregning av uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio).

CRD IV/CRR er ennå ikke tatt inn i EØS-avtalen, men det er gjort tilpasninger i det norske regelverket. De overordnede kapital- og bufferkravene i CRD IV/CRR ble tatt inn i norsk lov gjennom Finansieringsvirksomhetsloven i juni 2013 og er videreført i den nye Finansforetaksloven. I august 2013 ble det foretatt endringer i flere av forskriftene på kapitaldekningsområdet, og i forskrift om godtgjørelsesordninger som gjennomfører de mer detaljerte bestemmelsene i CRR. Endringene i Kapitalkravforskriften trådte i kraft 30. september 2014, mens endringene i reglene om godtgjørelse trådte i kraft fra 1. januar 2015 og er nå inntatt i Finansforetaksforskriften kapittel 15.

Gjennom endringer i CRR/CRD IV-forskriften ble det fastsatt et minstekrav til uvektet kjernekapitaldekning på 3 % for banker som skal oppfylles fra og med 30. juni 2017. Alle banker skal i tillegg ha en uvektet kjernekapitaldekningsbuffer på minst 2 %.

Ytterligere informasjon vedrørende innføringen av CRD IV i EU og i Norge finnes på Finanstilsynets hjemmesider, www.finanstilsynet.no.

9.2.5. Krav til kapitaldekning

Finansforetaksloven § 13-5 oppstiller et generelt krav til virksomheten, herunder at en sparebank til enhver tid skal oppfylle kapitalkrav som fremgår av lov og forskrift. Kapitaldekning er krav til størrelsen på foretakenes ansvarlige kapital målt i forhold til et risikovektede beregningsgrunnlag. Kapitalkravet består av pilar 1-krav, bufferkrav og pilar 2-krav.

I Finansforetaksloven § 14-1 første ledd fremgår krav om at sparebanker til enhver tid skal ha en ren kjernekapitaldekning på minst 4,5 % av foretakets beregningsgrunnlag. Kjernekapitaldekningen og total kapitaldekning skal henholdsvis være minst 6 % og 8 % av beregningsgrunnlaget.

Forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak gir regler om beregningen av den ansvarlige kapitalen. I sistnevnte forskrift § 14 og § 15 fremgår det nærmere hvilke poster i institusjonens balanse som kan utgjøre henholdsvis ren kjernekapital og kjernekapital, mens det i § 16 angis hvilke poster som tilleggskapitalen består av.

I finansforetaksloven § 14-3 reguleres bufferkravene. CRR/CRD IV-forskriften inneholder nærmere bestemmelser om bufferkravene og konsekvenser av brudd på bufferkravene. Bufferkravene består av:

Bevaringsbuffer

Et finansforetak skal ha en bevaringsbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre to og et halvt prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, jf. Finansforetaksloven § 14-3 første ledd.

Systemrisikobuffer

Et finansforetak skal ha en systemrisikobuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre tre prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital og bevaringsbuffer, jf. Finansforetaksloven § 14-3 annet ledd. Finansdepartementet kan i forskrift fastsette at kravet skal være høyere eller lavere enn tre prosentpoeng.

Systemviktige institusjoner

Et finansforetak som er systemviktig skal ha en buffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre to prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer og systemrisikobuffer, jf. Finansforetaksloven § 14-3 tredje ledd. Finansdepartementet har fastsatt forskrift om fremgangsmåte og kriterier for å identifisere og fastsette hvilke finansinstitusjoner som skal anses som systemviktige i Norge. Finansdepartementet har bestemt at DNB ASA og Kommunalbanken AS skal anses som systemviktige finansinstitusjoner.

Motsyklisk buffer

Et finansforetak skal ha en motsyklisk kapitalbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre mellom 0 og 2,5 prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer, systemrisikobuffer og buffer for systemviktige institusjoner, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde ledd. Finansdepartementet fastsetter kravet til motsyklisk kapitalbuffer, som økte fra 1,5 prosentpoeng til 2 prosentpoeng med virkning fra 31. desember 2017, jf. Finansdepartementets vedtak av 15. desember 2016. Kravet kan i særlige tilfeller settes høyere enn to og et halvt prosentpoeng.

Hvis et finansforetak ikke oppfyller de fire nevnte bufferkravene, skal institusjonen utarbeide en plan for økning av ren kjernekapitaldekning, og den kan ikke uten samtykke fra Finanstilsynet utbetale utbytte til egenkapitalbeviserne eller bonus til ansatte eller rente.

Pilar 2

I tillegg til overnevnte kapitalkrav (pilar 1-krav), kan Finanstilsynet pålegge sparebanker såkalte pilar 2-krav. Pilar 2-kravet er et individuelt fastsatt krav.

Pilar 2-systemet har sin bakgrunn i EUs kapitaldekningsdirektiv og forordning (CRD IV/CRR) og åpner for at nasjonale tilsynsmyndigheter kan pålegge ytterligere kapitalkrav utover standardfastsatte pilar 1-krav (minstekrav til kapitaldekning, kapitalsammensetning og kombinerte kapitalbufferkrav som angitt ovenfor).

Pilar 2-prosessen er en sentral del av Finanstilsynets tilsyn med de enkelte finansforetakene, og inngår som en del av Finanstilsynets SREP-vurderinger (supervisory review and evaluation process).

Pilar 2-krav fastsatt av tilsynsmyndighetene er aktuelle i tilfeller hvor enkeltinstitusjoner, evt. grupper av institusjoner, eksponeres for eller eksponerer markedet for, høyere eller mer spesielle risikoer enn de som ligger til grunn for gjeldende pilar 1-krav. Pilar 2-kravene omfatter risikoer som ikke dekkes eller kun delvis dekkes av pilar 1. Hvilke risikoer som kommer i tillegg, vil være forskjellig fra foretak til foretak, og kan eksempelvis være konsentrasjonsrisiko, ulike typer markedsrisiko (herunder renterisiko), likviditetsrisiko, finansieringsrisiko, svakheter i styring og kontroll, modellrisiko, systemrisiko og risiko for uforsvarlig gjeldsoppbygging.

9.2.6. Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen

Finansforetaksloven § 14-2 gir regler om beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen. Beregningsgrunnlaget for minstekravet til ansvarlig kapital skal tilsvare summen av beregningsgrunnlagene for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

Beregningsgrunnlaget for kredittrisiko skal fastsettes med utgangspunkt i risikovekter etter en standardmetode eller med utgangspunkt i risikoparametere helt eller delvis fastsatt av institusjonen selv i henhold til internbasert rating-metode (IRB).

Beregningsgrunnlaget for markedsrisiko skal fastsettes med utgangspunkt i regler fastsatt i forskrift eller med utgangspunkt i interne målemetoder.

Beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko kan fastsettes etter følgende alternativer; etter en basismetode basert på en andel av gjennomsnittlig inntekt, en sjablongmetode basert på en andel av inntekten innenfor de ulike forretningsområder multiplisert med en indikator for tapserfaring fastsatt av Finansdepartementet, eller en avansert metode basert på interne målemetoder.

De interne risikostyringsmetodene for kredittrisiko og markedsrisiko, samt avansert metode for operasjonell risiko, kan bare benyttes etter tillatelse gitt av Finanstilsynet.

I forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv. er det gitt nærmere regler om beregningsgrunnlaget. Banker som benytter IRB-metode skal oppfylle et minstekrav til ansvarlig kapital som nærmere fastsatt etter forskrift 22. oktober 1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner og verdipapirforetak og forskrift 22. juni 2000 nr. 632 om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak. RørosBanken benytter ikke IRB-metoden.

9.2.7. Andre reguleringer

Regelverket som omfatter sparebanker regulerer også eksponering relatert til utenlandsk valuta, engasjement overfor enkeltkunder, eierinteresser i holdingselskap og interesser i andre selskaper. I tillegg reguleres likviditet, avvikling og administrasjon av banker med økonomiske problemer med videre.

Det kan ikke åpnes gjeldsforhandlinger eller konkurs i sparebanker, men sparebanker som ikke kan oppfylle sine forpliktelser kan settes under offentlig administrasjon i henhold til reglene i Finansforetaksloven kapittel 21. Eierandelskapitalen kan i slike tilfeller gå tapt i sin helhet.

9.2.8. Strukturendringer i sparebanker

Sammenslåing og deling

Tidligere fulgte adgangen til å fusjonere og avvikle sparebanker av sparebankloven § 47, men gjennom endringene i Finansieringsvirksomhetsloven som trådte i kraft 1. juli 2009, ble denne bestemmelsen opphevet og erstattet av et nytt regelsett i Finansieringsvirksomhetslovens kapittel 2c. Disse reglene er videreført i Finansforetaksloven §§ 12-1 til 12-7, som inneholder bestemmelser som legger til rette for omstruktureringer i henhold til ulike modeller for sammenslåing og deling. Dette innebærer blant annet at det åpnes for strukturendringer i henhold til de såkalte Hallingdal-, Terra-, Tingvoll- og Telemarkmodellene, med enkelte begrensninger.

- **Hallingdalmodellen** innebærer at grunnfondsbanker (tradisjonelle sparebanker) konverterer deler av grunnfondskapitalen til eierandelskapital. Eierandelsbevisene tilføres en ny finansstiftelse som følger reglene om sparebankstiftelser. Flere sparebanker kan ved å benytte samme modell slås helt eller delvis sammen.
- **Terramodellen** innebærer at flere tradisjonelle sparebanker slås sammen uten at det utstedes egenkapitalbevis og uten etablering av finansstiftelse. I stedet fastsettes det i vedtektene en nærmere fordeling av grunnfondet og overskuddet i forhold til sparebankenes kapital på sammenslåingstidspunktet.
- **Tingvollmodellen** innebærer at en sparebanks samlede virksomhet overføres til en annen sparebank mot vederlag i egenkapitalbevis som legges inn i en finansstiftelse som opprettes i forbindelse med avviklingen av den overdragende sparebank.
- **Telemarkmodellen** innebærer at to eller flere sparebanker omdannes til aksjekapitaler/allmennaksjeselskaper og deretter fusjoneres etter aksje-/allmennaksjelovens regler. Omdanningen gjennomføres ved at det etableres stiftelser som eier aksjene i de sammenslåtte sparebankene.

De følger av Finansforetaksloven § 12-1 at sammenslåing og deling av sparebanker bare kan gjennomføres etter tillatelse fra Finansdepartementet. Vedtaket om slik sammenslåing eller deling treffes av forstandskapet med flertall som for vedtektsendring. Det kan fastsettes i vedtektene at slike vedtak i forstandskapet også må omfatte minst 2/3 av de stemmer som avgis av, eller medlemmer valgt av, eierne av egenkapitalbevis.

Avvikling

Finansforetaksloven §§ 12-8 til 12-12 regulerer avvikling av sparebanker. Vedtak om avvikling treffes av forstandskapet med flertall som for vedtektsendringer. Styret skal i forkant av slikt vedtak fremlegge en avviklingsplan for forstandskapet. Vedtaket kan ikke settes i verk uten etter tillatelse er gitt av Finansdepartementet. Dersom en sparebank skal avvikles etter at virksomheten er overdratt til en annen bank, skal egenkapitalen etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere stiftelser.

Omdanning til aksjeselskap

Finansforetaksloven §§ 12-13 til 12-18 regulerer sparebankenes mulighet for omdanning til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap. Regelverket åpner for at en sparebank kan omdanne seg til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap etter tillatelse gitt av Finansdepartementet. En stiftelsesmodell legges til grunn ved omdanning av en sparebank til aksjebank. De viktigste punktene i loven kan i korte trekk oppsummeres i følgende punkter;

- Aksjer for den andel som tilsvarer eierandelen til grunnfondskapitalen overføres til en stiftelse som skal benytte ordet "sparebankstiftelse" i sitt foretaksnavn.
- Stiftelsen skal være helt uavhengig av banken.
- Stiftelsen skal ha "et langsiktig og stabilt formål med sitt eierskap".
- Salg av stiftelsens aksjer krever 2/3 flertall fra generalforsamlingen i stiftelsen.
- Stiftelsen kan dele ut deler av årlig overskudd til allmenntilrette formål.

Under forutsetning av at stiftelsens eierskap overstiger 10 %, kan aksjeselskapet benytte sparebank i sitt firmanavn.

Adgangen til å omdanne til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap vil i praksis være begrenset da det ved vurdering av om det skal gis tillatelse blant annet skal legges vekt på at sparebanker som hovedregel bør være organisert som vanlig sparebank eller sparebank med eierandelskapital.

Konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital

Finansforetaksloven § 10-9 annet ledd åpner for at sparebanker kan konvertere grunnfondskapital til eierandelskapital.

Egenkapitalbevisene skal utstedes vederlagsfritt til en sparebankstiftelse opprettet i forbindelse med konverteringen, jf. Finansforetaksloven § 10-9 tredje ledd. Sparebankstiftelsen skal eie Egenkapitalbevis og støtte opp om virksomheten i banken

9.2.9. Finans- og sparebankstiftelser

Finansforetaksloven §§ 12-19 til 12-26 oppstiller regler om finans- og sparebankstiftelser som kommer til anvendelse på stiftelser som etableres i forbindelse med strukturendringer, jf. dette punkt. Stiftelsens virksomhet skal i all hovedsak være begrenset til forvaltning av egenkapitalbevis eller aksjer som ble tilført stiftelsen i forbindelse med opprettelsen og midler som mottas som utbetaling på egenkapitalbevis eller aksjer, herunder eierandeler ervervet ved ombytting av slike eierandeler. Stiftelsen vil selv kunne utstede egenkapitalbevis.

9.2.10. Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern for norske banker

Det er flere offentlige myndigheter som har ansvaret for å ha tilsyn med regelverket som gjelder for finansforetak (banker, forsikringsselskaper og finansieringsforetak).

Finansdepartementet

En av Finansdepartementets hovedoppgaver er regulering av finansieringsmarkedene. Finansdepartementet har i betydelig grad fått delegert myndighet til å fastsette forskrifter og fatte vedtak i medhold av Finansforetaksloven og andre lover som regulerer finansforetak, herunder sparebanker. Finansdepartementet har myndighet til å tilbakekalle konsesjon til å drive bankvirksomhet ved alvorlige brudd på gjeldende lover og forskrifter. Det krever tillatelse fra Finansdepartementet eller Finanstilsynet for at en bank skal kunne gjennomføre endringer av en viss betydning, slik som utstedelse av egenkapitalbevis eller nedsettelse av grunnfondskapitalen eller eierandelskapitalen, overføring av virksomhet til annen institusjon, nedlegging av virksomheten, omdanning til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap eller oppkjøp av annen bank.

Hovedhensyn bak finansreguleringen er å bidra til finansiell stabilitet, herunder at finansforetak virker på en hensiktsmessig og tryggende måte.

Finanstilsynet

Finanstilsynet gir konsesjon til å drive bankvirksomhet og har primæransvaret for å overvåke og føre tilsyn med banker, forsikringsselskaper, finansieringsforetak, verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, eiendomsmeglere, inkassoforetak, revisorer, regnskapsførere, forsikringsmeglere og morselskap i finanskonsern. Hovedoppgaven til Finanstilsynet er å bidra til at de institusjoner det skal føre tilsyn med opererer på en hensiktsmessig og tryggende måte i samsvar med gjeldende regelverk. Inspeksjonene skjer blant annet ved at Finanstilsynet vurderer de styrings og kontrollfunksjonene selskapene etablerer og går igjennom regnskaper og annen dokumentasjon som rapporteres. Enkelte endringer i vedtektene til finansforetak som Finanstilsynet har tilsyn med, skal godkjennes av Finanstilsynet. Vedtak kan påklages til Finansdepartementet. Når Finansdepartementet behandler saker som gjelder finansmarkedet, er det vanlig å be om uttalelse fra Finanstilsynet før avgjørelsen blir tatt. Finanstilsynet avgir hvert år en årsrapport til Finansdepartementet om sin virksomhet. Rapporten legges frem for Stortinget ved den årlige kredittmeldingen.

Norges Bank

Norges Bank er landets sentralbank og skal være utøvende og rådgivende organ for penge-, kreditt- og valutapolitikken. Den skal utstede pengesedler og mynter, fremme et effektivt betalingssystem innenlands og overfor utlandet samt overvåke penge-, kreditt og valutamarkedene. Sentralbanken ivaretar dermed viktige oppgaver overfor bankvesenet og skal bidra til stabile og effektive finansmarkeder og betalingssystemer. Som et virkemiddel kan Norges Bank yte likviditetslån, gjøre innskudd i bankene og gi annen kreditt til forretningsbanker. Når særlige forhold tilsier det, kan sentralbanken også gi kreditt til andre på spesielle vilkår. Norges Bank utfører dessuten markedsoperasjoner i pengemarkedet.

Bankenes sikringsfond

I henhold til Finansforetaksloven kapittel 19 skal enhver bank være medlem av Bankenes sikringsfond. Bankenes sikringsfond er regulert gjennom Finansforetaksloven. Sikringsfondets formål er gjennom en lovbestemt innskuddsgarantiordning å sikre innskuddsforpliktelsene til banken. Fondet kan også yte støtte til et medlem av fondet under bestemte vilkår. Sikringsfondet er ment å dekke tap som innskyttere har på sine innskudd i en medlemsinstitusjon etter nærmere regler i loven.

Finansdepartementet har i Prop. 159 L (2016-2017) foreslått lovendringer for gjennomføring av EUs innskuddsgarantidirektiv 2014/49/EU og krisehåndteringsdirektivet 2014/59/EU. Forslaget innebærer endringer organiseringen av innskuddsordningen og krisehåndtering av finansforetak i Norge.

10. SKATTEMESSIGE FORHOLD

10.1. INNLEDNING

Redegjørelsen nedenfor av enkelte skattemessige forhold er basert på gjeldende norsk lovgivning per dato for dette Prospektet. Redegjørelsen er av generell karakter, og gir ikke en uttømmende beskrivelse av alle de aktuelle skattebestemmelser som kan være relevante. Redegjørelsen tar heller ikke sikte på å være noen juridisk eller skattemessig rådgivning rettet mot enkelte skattytere. Investorer kan være underlagt spesielle bestemmelser, og oppfordres generelt til å konsultere egne skatterådgivere for å klarlegge sin skatteposisjon.

10.2. GENERELT

Som hovedregel skattlegges aksjeselskaper og likestilte selskaper og sammenslutninger som egne skattesubjekter, etter reglene om aksjeselskaper. Sparebanker regnes som likestilt selskap og sammenslutning etter Skatteloven § 10-1, jf. § 2-2 første ledd. Likeledes behandles Egenkapitalbevis i sparebanker skattemessig i hovedsak på samme måte som aksjer. Sparebanken kan ikke kreve fradrag i skattepliktig inntekt for utdelt utbytte på Egenkapitalbevis.

10.3. BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE

10.3.1. Utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis

10.3.1.1 *Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Fritaksmetoden*

Egenkapitalbevisinntekt, det vil si utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis (eller ved likvidasjon av Banken), er omfattet av Fritaksmetoden. Fritaksmetoden gjelder blant annet for aksjeselskap, allmennaksjeselskap, sparebank og annet selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringselskap, samvirkeforetak, aksjefond, stiftelse, interkommunalt selskap, og selskap mv. som er heleid av stat, kommune og fylkeskommune ("**Kvalifiserende Subjekter**"). I henhold til Fritaksmetoden skal 3 prosent av utbytte beskattes som alminnelig inntekt (23 prosent flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,69 prosent. Gevinst ved realisasjon er i sin helhet unntatt fra beskatning, og tap ved realisasjon er tilsvarende ikke fradragsberettiget. Kostnader som Kvalifiserende Subjekter har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis kommer derfor ikke til fradrag skattemessig.

Det samme gjelder utbytte og gevinst for Egenkapitalbevisiere som er deltakerlignet selskap (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.). Den skattemessige behandlingen av utbytte og gevinst vil da bero på deltakeren i det deltakerlignede selskapet.

10.3.1.2 *Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Aksjonærmodellen*

Aksjonærmodellen gjelder for personlige Egenkapitalbevisiere ("**Personlige Eiere**"), jf. Skatteloven § 10-11, og hjemler skatteplikt for utbytte av Egenkapitalbevis og gevinster ved realisasjon av Egenkapitalbevis utover et såkalt skjermingsfradrag. Motsvarende vil et tap være fradragsberettiget i alminnelig inntekt.

Skjermingsfradraget beregnes for hvert enkelt Egenkapitalbevis eiet per 31. desember i inntektsåret, ved å multiplisere Egenkapitalbevisets kostpris med en skjermingsrente som fastsettes årlig av Finansdepartementet og er ment å tilsvare en risikofri rente. Utbytte og gevinst utover skjermingsfradraget, oppjusteres med en faktor på 1,33, og skattlegges med en skattesats på 23 prosent (effektiv skattesats på 30,59 prosent) uavhengig av hvor lenge den Personlige Eieren har eid det enkelte Egenkapitalbevis og hvor mange Egenkapitalbevis vedkommende eier totalt. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres og tillegges skjermingsgrunnlaget, og vil således redusere beskatningen av fremtidig utbytte og/eller gevinst. Ubenyttet skjerming/skjermingsgrunnlag kan ikke fradragsføres ved tap. Skjermingsfradrag i realisasjonsåret tilordnes ny eier.

Dersom en investor eier flere Egenkapitalbevis i samme bank eller selskap, vil det først ervervede Egenkapitalbevis bli ansett realisert først (først inn først ut – prinsippet).

Kostnader som Personlig Eier har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis, kan ikke føres direkte til fradrag i investors alminnelige inntekt i realisasjonsåret, men skal aktiveres og inngå som en del av Egenkapitalbevisets inngangsverdi/kostpris.

Dersom en Personlig Eier flytter til utlandet og ikke lenger er skattemessig bosatt i Norge, vil han bli skattepliktig som om Egenkapitalbevisene var realisert siste dag før skattyteren anses bosatt i tilflyttingslandet i henhold til Skatteloven eller skatteavtale med tilflyttingslandet, jf. Skatteloven § 10-70. Utgangsverdien settes til markedsverdien ved utflyttingen. Utflyttingsskatten kommer kun til anvendelse dersom netto gevinst samlet overstiger NOK 500.000. Andre verdipapirer som den Personlige Eieren måtte ha inngår i denne beregningen. Det gis utsettelse med betalingen av utflyttingsskatten såfremt skattyter stiller betryggende sikkerhet for betalingsforpliktelsen. Det gis automatisk utsettelse når skattyter flytter til en stat innenfor EØS hvor Norge i medhold av folkerettslig overenskomst kan kreve informasjon og bistand til innfordring. Den beregnede skatten kan korrigeres eller bortfalle som følge av begivenheter som inntreffer etter utflyttingen, f.eks. hvis Egenkapitalbevisene realiseres til en lavere verdi enn beregnet ved utflyttingen.

10.3.2. Formuesskatt

Egenkapitalbevis er skattepliktig formue hos de eiere som etter de generelle regler er pliktige til å betale formuesskatt.

Egenkapitalbevis verdsettes til 80 % av antatt salgsverdi per 1. januar i ligningsåret.

Maksimal formuesskattesats er 0,85 %. Innslagspunktet for formuesskatt er NOK 1 480 000.

Norske aksjeselskaper og de fleste likestilte selskaper er fritatt for formuesskatteplikt. Det samme gjelder kommuner og fylkeskommuner med de begrensninger som følger av Skatteloven § 2-5.

10.4. BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET

Dette avsnittet oppsummerer kort norske skatteregler som er relevante for Egenkapitalbevisiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge ("**Utenlandske Eiere**"). Den potensielle skatteplikten for Utenlandske Eiere i det landet hvor disse er skattemessig hjemmehørende, vil bero på skattereglene i vedkommende land samt en eventuell skatteavtale mellom Norge og det aktuelle landet.

10.4.1. Utbytte av Egenkapitalbevis

Utbytte utdelt til Utenlandske Eiere, både personlige eiere og selskaper, er som utgangspunkt og hovedregel gjenstand for 25 prosent kildeskatt i Norge dersom ikke annet fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat, eller mottakeren er dekket av de særlige bestemmelsene om Egenkapitalbevisiere hjemmehørende i EØS-området (se nedenfor). Dersom Egenkapitalbevisieren er skattemessig hjemmehørende i en stat som Norge har inngått skatteavtale med, vil kildeskatten normalt være redusert til 15 prosent eller mindre. Når den Utenlandske Eieren er å anse som et deltakerlignet selskap vil den skattemessige behandlingen bero på den skattemessige behandlingen av de bakenforliggende eierne.

Utbytte til personlige Egenkapitalbevisiere som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS-området er gjenstand for norsk kildeskatt med ordinær sats 25 prosent eller eventuelt lavere som fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat. Slike Egenkapitalbevisiere kan imidlertid individuelt søke norske skattemyndigheter om refusjon av kildeskatt, i den utstrekning 25 prosent skatt av utbyttet fratrukket skjermingsfradrag (se ovenfor) er lavere enn kildeskatten etter den sats som følger av skatteavtale.

Utenlandske Egenkapitalbevisiere som tilsvarende kvalifiserende Subjekter som nevnt over, og som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS-området er, uavhengig av skatteavtale, unntatt fra norsk kildebeskatning av utbytte av Egenkapitalbevis, forutsatt at mottaker av utbyttet er den egentlige eier av utbyttet og i tillegg er reelt etablert i en EØS-stat og også driver reell økonomisk virksomhet der.

Ansvar for å trekke en eventuell kildeskatt påligger Banken, og trekk skal skje før utbetaling av (netto) utbytte finner sted fra Banken til en Utenlandsk Eier. Utenlandske Eiere som har betalt kildeskatt med en høyere sats enn hva som følger av norsk internrett eller skatteavtale mellom Norge og den aktuelle stat, kan søke norske skattemyndigheter om refusjon av det overskytende kildeskattebeløp.

Dersom utbytte utbetales til Egenkapitalbevisiere skattemessig hjemmehørende i utlandet, som driver virksomhet i Norge, og Egenkapitalbevisene er tilknyttet virksomheten i Norge, skal utbyttet beskattes etter de samme regler som for Egenkapitalbevisiere hjemmehørende i Norge, se ovenfor.

Utenlandske Eiere bør konsultere sine egne skatterådgivere vedrørende mulig skatteavtales regler om kildeskatt samt mulig adgang til refusjon av kildeskatt.

10.4.2. Realisasjon av Egenkapitalbevis

Egenkapitalbeviser som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge, vil som hovedregel ikke være skattepliktig til Norge for gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis. Skatteplikt til Norge for gevinst knyttet til realisasjon av Egenkapitalbevis vil likevel oppstå dersom Egenkapitalbevisene har vært eiet i tilknytning til næringsvirksomhet utøvet av vedkommende Egenkapitalbeviser i Norge. Gevinst ved realisasjon vil i så fall skje etter de samme regler som gjelder for Egenkapitalbevisere hjemmehørende i Norge, se ovenfor. Skatteplikten til Norge som følger av norsk intern rett, kan være begrenset i skatteavtale mellom Norge og den stat hvor vedkommende aksjonær er skattemessig hjemmehørende.

10.4.3. Formuesskatt

Utenlandske Eiere er ikke formuesskattepliktig til Norge for sine Egenkapitalbevis i norsk sparebank, med mindre Egenkapitalbeviser er en fysisk person og Egenkapitalbevisene eies i virksomhet som vedkommende utøver eller deltar i Norge.

11. ANNEN INFORMASJON

11.1. DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN

Følgende dokumenter (eller kopier av disse) er tilgjengelig for innsyn hos RørosBanken, Kjerkgata 17374 Røros, i tolv måneder etter Prospektets dato:

- Prospektet
- Bankens vedtekter
- Banken årsrapporter for 2017, 2016 og 2015

Endelig rapport fra Finanstilsynet av 26. mars 2018 er tilgjengelig i tjenesten e-innsyn via linken <https://einnsyn.no/sok>.

11.2. KRYSSREFERANSELISTE

Tabellen nedenfor lister opp dokumenter som er inntatt ved henvisning og er tilgjengelig på Bankens internettside, www.rorosbanken.no.

Kapittel i Prospektet	Informasjonskrav for Prospektet	Referansedokument og web-adresse	Side-henvisning i referanse-dokumentet
Kapittel 5 og 7	Historisk finansiell informasjon (Vedlegg I, punkt 19 og 20.1)	Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2017:	
		<i>Resultatregnskap:</i>	s. 24
		<i>Balanse</i>	s. 26
		<i>Kontantstrøm</i>	s. 51
		<i>Noter</i>	s. 28 flg.
		Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2016:	
		<i>Resultatregnskap:</i>	s. 13
		<i>Balanse</i>	s. 15
		<i>Kontantstrøm</i>	s. 40
Kapittel 7	Revisors beretning (Vedlegg I, punkt 20.4.1)	<i>Noter</i>	s. 17 flg.
		Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2015:	
		<i>Resultatregnskap:</i>	s. 10
		<i>Balanse</i>	s. 12
		<i>Kontantstrøm</i>	s. 35
		<i>Noter</i>	s. 14 flg.
		Revisors beretning for 2017:	s. 53
		Revisors beretning for 2016:	s. 42
		Revisors beretning for 2015:	s. 37

12. DEFINISJONER OG ORDLISTE

De følgende definisjonene og ordliste gjelder i dette Prospektet med mindre diktet noe annet av sammenhengen, inkludert de foregående sidene i dette Prospektet. Definisjonene i flertall gjelder også for ord i entall, og vice versa.

Allmennaksjeloven	Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper
Banken	RørosBanken
Betalingsdatoen	9. mai 2018
Egenkapitalbevisene	De inntil 700 000 Egenkapitalbevisene som utstedes i Emisjonen
Emisjonen	Emisjonen som beskrevet i dette Prospekt vedrørende utstedelsen av minimum 600 000 og maksimum 700 000 egenkapitalbevis til pålydende NOK 100 per egenkapitalbevis og til tegningskurs NOK 105.
Finansavtaleloven	Lov av 25. juni 1999 nr. 46 om finansavtaler og finansoppdrag
Finansforetaksloven	Lov av 10. april 2016 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern.
Finansforetaksforskriften	Forskrift 9. desember 2016 nr. 1502 om finansforetak og finanskonsern
Finansieringsvirksomhetsloven	Lov av 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner. Loven er opphevet.
FNO	Finansnæringens fellesorganisasjon
Forstanderskapet	Det øverste beslutende organ i Banken
Garantiavtalene	Garantiavtalene Banken har inngått med deltakere i et konsortium om garanti for tegning av egenkapitalbevis i Emisjonen med et bruttoproveny på MNOK 63 000 000.
Garantistene	Garantistene som har garantert Emisjonen som opplistet i kapittel 4.2.9.
Kvalifiserende Subjekter	Subjekter kvalifisert til fritaksmetoden som beskrevet i punkt 10.3.1
NOK	Norske kroner
Prospektet	Dette prospektet, datert 12. april 2018
Revisorkonsult	Bankens revisor, Revisorkonsult AS, org. nr. 928 942 767, Parkveien 1, 2500 Tynset
Sparebankloven	Lov 24. mai 1961 nr.1 om sparebanker. Loven er opphevet.
Tegningsblankett(en)	Tegningsblankett som må benyttes til å tegne Egenkapitalbevis
Tegningsperioden	Fra 16. april 2018 kl. 09:00 til 4. mai 2018 kl. 15:00
Tilretteleggeren	Norne Securities AS
Utenlandske Eiere	Egenkapitalbevisiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge
Utlånsforskriften	Forskrift 21. desember 2004 nr. 1740 om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansforetak
Verdipapirforskriften	Forskrift av 29. juni 2007 nr. 876 om verdipapirhandel
Verdipapirhandelloven	Lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel
VPS	Verdipapirsentralen ASA, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregistre og investors beholdning av finansielle instrumenter
VPS-konto	Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer

Eksisterende vedtekter for Banken registrert i Foretaksregisteret per Prospektdato.

**VEDTEKTER
for
RørosBanken - Røros Sparebank**

KAP 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

RørosBanken Røros Sparebank har sitt forretningskontor i Røros kommune.

RørosBanken Røros Sparebank er opprettet den 18. mars 1842. Sparebanken skal ha sitt sete i Røros kommune.

§ 1-2. Formål

Sparebankens formål er å utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

KAP 2. SPAREBANKENS EGENKAPITAL

§ 2-1 Grunnfondet

Sparebankens opprinnelige grunnfond 559 SPD 50 SK var ytt ved frivillig bidrag. Grunnfondet er tilbakebetalt.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten.

KAP 3. FORSTANDERSKAP

§ 3-1 Forstanderskap

Forstanderskapet er sparebankens øverste myndighet.

Forstanderskapet skal ha 24 medlemmer med 7 varamedlemmer.

Forstanderskapets medlemmer og varamedlemmer møter personlig. Det er ikke anledning til å møte ved fullmektig eller med rådgiver.

§ 3-2 Forstanderskapets sammensetning

12 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant sparebankens kunder.

7 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av det offentlige.

5 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

§ 3-3 Valg til forstanderskapet

Myndige personer kan velges som medlemmer av forstanderskapet.

Medlemmer og varamedlemmer til forstanderskapet velges for 4 år.

Forstanderskapet fastsetter nærmere instruks om valgene.

Twister om valget avgjøres av Finanstilsynet der dette følger av lov eller forskrift.

§ 3-4 Kundenes valg av medlemmer til forstanderskapet

Sparebankens myndige kunder er stemmeberettiget ved valg av kundenes medlemmer til sparebankens forstanderskap. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

Sparebankens kunder kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens forstanderskap som representant for kundene.

§ 3-5 Medlemmer til forstanderskapet valgt fra det offentlige

Kommunestyret i Røros kommune velger henholdsvis 7 medlemmer og 2 varamedlemmer til forstanderskapet.

§ 3-6 Ansattes valg av medlemmer til forstanderskapet

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til sparebankens forstanderskap.

De ansatte i sparebanken kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens forstanderskap som representant for de ansatte.

§ 3-7 Innkalling til forstanderskapet

Forstanderskapsmøte skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på forstanderskapsmøte er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av forstanderskapet. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til forstanderskapet. Et medlem av forstanderskapet kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på forstanderskapsmøte.

Medlemmer som ikke kan delta på forstanderskapsmøte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fem dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved ordinære medlemmers forfall.

§ 3-8 Møter og vedtak i forstanderskapet

Hvert medlem av forstanderskapet har en stemme.

Beslutninger i forstanderskapet treffes ved flertall av de avgitte stemmer med mindre noe annet fremgår av disse vedtektene. Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

§ 3-9 Forstanderskapets oppgaver

På forstanderskapsmøte skal følgende saker behandles og avgjøres:

- valg av forstanderskapets leder og nestleder for 2 år
- godkjenne årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte
- behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
- avholde en rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen
- velge styrets leder, nestleder og øvrige styremedlemmer og varamedlemmer for 2 år, bortsett fra eventuell medlemmer som skal velges av de ansatte
- velge medlemmer til valgkomité
- velge revisor
- fastsette godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor
- for øvrig å behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under forstanderskapet

Forstanderskapets leder er omfattet av reglene for kreditt til ansatte/tillitsvalgte.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller annen fremmedkapital treffes av forstanderskapet med flertall som for vedtektsendring.

KAP 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av 6 medlemmer med 2 varamedlemmer som velges av forstanderskapet.

I tillegg kan de ansatte kreve representasjon i styret etter loven.

Styrets leder og nestleder velges særskilt for 2 år.

Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret kan fungere som sparebankens revisjonsutvalg.

§ 4-2 Daglig leder

Sparebanken skal ha daglig leder. Daglig leder tilsettes av styret.

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

KAP. 5 VALGKOMITE

§ 5-1 Valgkomiteens sammensetning

Forstanderskapet velger en valgkomite med 3 medlemmer og 3 varamedlemmer.

§ 5-2 Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen skal forberede valg til forstanderskapet, styret og valgkomite.

Forstanderskapet fastsetter nærmere instruks om valgkomiteen.

KAP. 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD

§ 6-1 Anvendelse av overskudd

Overskuddet av bankens virksomhet etter fradrag av utbytte og utdeling av gaver skal legges til bankens fond.

Overskuddsmidler kan disponeres som utbyttedmidler.

Utbytte kan benyttes til utbytte på innskudd grunnfond, gaver til allmennyttige formål eller et fond for slike gaver eller til gave til en stiftelse med allmennyttige formål.

§ 6-2 Inndekning av underskudd

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet. Underskudd som ikke dekkes slik, dekkes ved overføring fra kompensasjonsfondet. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av annen kapital.

KAP 7. TJENESTETID - ALDERSGRENSE

Høyeste aldersgrense for daglig leder og andre fast ansatte er 70 år.

KAP 8. VEDTEKSENDRINGER

§ 8-1 Vedtektsendringer

Endring av disse vedtektene kan vedtas av forstanderskapet. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken krever tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene.

KAP 9. AVVIKLING

§ 9-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

Forstanderskapet tar stilling til styrets forslag om avvikling av sparebanken. Vedtak om avvikling fattes med samme flertall som for vedtektsendringer.

§ 9-2 Disponering av sparebankens kapital ved avvikling

Ved avvikling av sparebanken skal sparebankens overskytende midler etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere sparebankstiftelser.

(Disse vedtekter er godkjent av forstanderskapet første gang 23.11.2015.

Disse vedtekter er godkjent av forstanderskapet andre gang 29.2.2016.)

Vedtekter vedtatt av forstanderskapet 19. mars 2018 som vil bli registrert i Foretaksregisteret samtidig med registreringen av Emisjonen.

VEDTEKTER
for
RørosBanken - Røros Sparebank

KAP 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

RørosBanken Røros Sparebank har sitt forretningskontor i Røros kommune.

RørosBanken Røros Sparebank er opprettet den 18. mars 1842. Sparebanken skal ha sitt sete i Røros kommune.

§ 1-2. Formål

Sparebankens formål er å utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

KAP 2. SPAREBANKENS EGENKAPITAL

§ 2-1 Grunnfondet

Sparebankens opprinnelige grunnfond 559 SPD 50 SK var ytt ved frivillig bidrag. Grunnfondet er tilbakebetalt.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten, utover eventuelt utbytte på egenkapitalbevis.

§ 2-2 Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis.

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr [●] fordelt på [●] egenkapitalbevis à kr 100 fullt innbetalt.

Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

KAP 3. FORSTANDERSKAP

§ 3-1 Forstanderskap

Forstanderskapet er sparebankens øverste myndighet.

Forstanderskapet skal ha 24 medlemmer med 12 varamedlemmer.

Forstanderskapets medlemmer og varamedlemmer møter personlig. Det er ikke anledning til å møte ved fullmektig eller med rådgiver.

§ 3-2 Forstanderskapets sammensetning

9 medlemmer og 4 varamedlemmer velges av og blant innskyterne i sparebanken.

4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av det offentlige.

6 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

5 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant egenkapitalbeviserne.

§ 3-3 Valg til forstanderskapet

Myndige personer kan velges som medlemmer av forstanderskapet.

Medlemmer og varamedlemmer til forstanderskapet velges for 4 år.

Forstanderskapet fastsetter nærmere instruks om valgene.

§ 3-4 Innskytternes valg av medlemmer til forstanderskapet

Innskyttere i sparebanken som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i banken på minst kr 2 500 kroner, har stemmerett og kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens forstanderskap som representant for innskyterne. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

§ 3-5 Medlemmer til forstanderskapet valgt fra det offentlige

Kommunestyret i Røros kommune velger henholdsvis 4 medlemmer og 2 varamedlemmer til forstanderskapet.

§ 3-6 Ansattes valg av medlemmer til forstanderskapet

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til sparebankens forstanderskap.

De ansatte i sparebanken kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens forstanderskap som representant for de ansatte.

§ 3-7 Egenkapitalbevisernes valg til forstanderskapet

Egenkapitalbeviserne skal i valgmøte velge 5 medlemmer og 3 varamedlemmer til forstanderskapet i samsvar med de til enhver tid gjeldende rammebetingelser. Hvert egenkapitalbevis gir én stemme.

Egenkapitalbeviserernes representanter i forstanderskapet har rett til å utøve minst en femdel og ikke mer enn to femdel av stemmene i forstanderskapet.

Egenkapitalbeviserernes valg til forstanderskapet er nærmere regulert i egen valginstruks.

§ 3-8 Innkalling til forstanderskapet

Forstanderskapsmøte skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på forstanderskapsmøte er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av forstanderskapet. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til forstanderskapet. Et medlem av forstanderskapet kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på forstanderskapsmøte.

Medlemmer som ikke kan delta på forstanderskapsmøte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fem dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved ordinære medlemmers forfall.

§ 3-9 Møter og vedtak i forstanderskapet

Hvert medlem av forstanderskapet har en stemme.

Beslutninger i forstanderskapet treffes ved flertall av de avgitte stemmer med mindre noe annet fremgår av disse vedtektene. Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

§ 3-10 Forstanderskapets oppgaver

På forstanderskapsmøte skal følgende saker behandles og avgjøres:

- valg av forstanderskapets leder og nestleder for 2 år
- godkjenne årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte
- behandle styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
- avholde en rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen
- velge styrets leder, nestleder og øvrige styremedlemmer og varamedlemmer for 2 år, bortsett fra eventuell medlemmer som skal velges av de ansatte
- velge medlemmer til valgkomité
- velge revisor
- fastsette godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor
- for øvrig å behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under forstanderskapet

Forstanderskapets leder er omfattet av reglene for kreditt til ansatte/tillitsvalgte.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller fondsobligasjoner treffes av forstanderskapet med flertall som for vedtektsendring. Vedtak om eller fullmakt til å oppta annen fremmedkapital treffes av styret eller administrasjonen i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

KAP 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av 6 medlemmer med 2 varamedlemmer som velges av forstanderskapet. I tillegg kan de ansatte kreve representasjon i styret etter loven.

Styrets leder og nestleder velges særskilt for 2 år.

Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret kan fungere som sparebankens revisjonsutvalg.

§ 4-2 Daglig leder

Sparebanken skal ha daglig leder. Daglig leder tilsettes av styret.

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

KAP. 5 VALGKOMITEENE

§ 5-1 Valgkomiteen for forstanderskapets valg – sammensetning

Forstanderskapet velger en valgkomite med 4 medlemmer og 4 varamedlemmer. Valgkomiteen skal ha representanter fra alle interessegruppene i forstanderskapet.

§ 5-2 Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen skal forberede valg til forstanderskapet, styret og valgkomite.

Forstanderskapet fastsetter nærmere instruks om valgkomiteen.

§ 5-3 Valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg

Egenkapitalbeveiseierne velger på egenkapitalbeveiseermøtet en valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 2 varamedlemmer.

Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbeveiseiernes valg av medlemmer til forstanderskapet med varamedlemmer, samt valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg, samt innstille på 1 medlem og 1 varamedlem til valgkomiteen for forstanderskapets valg.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

KAP. 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD

§ 6-1 Anvendelse av overskudd

Overskuddet av bankens virksomhet etter fradrag av utbytte og utdeling av gaver skal legges til bankens fond.

Årets overskudd og utbyttmidler fordeles mellom bankens grunnfond og eierandelskapitalen. Utbyttmidler kan benyttes til utbytte på eierandelskapitalen, til gaver til allmennyttige formål eller overføres til gavefond eller overføres til stiftelse med allmennyttig formål.

§ 6-2 Inndekning av underskudd

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet, og den eierandelskapitalen som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningfondet. Underskudd som ikke dekkes slik, dekkes ved forholdsmessig overføring fra overkursfondet og kompensasjonsfondet. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av vedtektsfestet eierandelskapital og eventuelt ved nedsettelse av annen kapital.

KAP 7. TJENESTETID – ALDERSGRENSE

Høyeste aldersgrense for daglig leder og andre fast ansatte er 70 år.

KAP 8. VEDTEKSENDRINGER

§ 8-1 Vedtektsendringer

Endring av disse vedtektene kan vedtas av forstanderskapet. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken er gyldig når minst to tredeler av de som er til stede og minst halvparten av alle medlemmene av forstanderskapet stemmer for det.

KAP 9. AVVIKLING

§ 9-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

Forstanderskapet tar stilling til styrets forslag om avvikling av sparebanken. Vedtak om avvikling fattes med samme flertall som for vedtektsendringer.

§ 9-2 Disponering av sparebankens kapital ved avvikling

Ved avvikling av sparebanken skal sparebankens overskytende midler etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere sparebankstiftelser.

(Disse vedtekter er godkjent av forstanderskapet første gang 23.11.2015.

Disse vedtekter er godkjent av forstanderskapet andre gang 29.2.2016.

Disse vedtekter er godkjent av forstanderskapet tredje gang 19.03.2018.)

RØROSBANKEN – TEGNINGSBLANKETT

Emisjon april/mai 2018. ISIN NO 001 0820293

EMISJON AV EGENKAPITALBEVIS – TEGNINGSBLANKETT

Forstanderskapet i RørosBanken Sparebank vedtok den 19. mars 2018 å etablere eierandelskapital ved gjennomføring av en offentlig emisjon med brutto emisjonsproveny på minimum NOK 63 000 000 og maksimum NOK 73 500 000 ved utstedelse av minimum 600 000 og maksimum 700 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100 og til tegningskurs NOK 105 ("**Emisjonen**"). Gjennomføring av Emisjonen er godkjent av Finanstilsynet. Villkårene for Emisjonen fremgår av prospektet datert 12. april 2018 ("**Prospektet**"). Ord og uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning og innhold i denne Tegningsblanketten. Protokoll fra forstanderskapsmøtet hvor Emisjonen ble vedtatt, Bankens vedtekter, samt årsrapporter for de siste tre regnskapsår er tilgjengelig på Bankens forretningskontor i Kjerkgata 1, 7374 Røros. Banken har per dags dato ikke utstedt egenkapitalbevis og Banken planlegger ikke å søke om notering av de nye egenkapitalbevisene.

Tegningsprosedyre

Tegningsperioden løper fra 16. april 2018 kl. 09:00 og avsluttes 4. mai 2018 kl. 15:00 (norsk tid) ("**Tegningsperioden**"). Korrekt utfylt tegningsblankett må være mottatt av Tilrettelegger eller Banken ("**Tegningsstedene**") innen utgangen av Tegningsperioden. Tegningsblanketten kan leveres fysisk i Banken eller sendes per post til RørosBanken, postboks 304, 7361 Røros, att: Jan Røros eller per e-post til: ekbevis@rorosbanken.no. Tegningsblanketten kan alternativt sendes per post til Norne Securities AS, Haakon VII's gate 9, 0161 Oslo, eller per e-post til: emisjoner@nor.no. Tegneren er ansvarlig for at den informasjon som er inntatt i Tegningsblanketten er korrekt og fullstendig, og at Tegningsblanketten er mottatt av et av Tegningsstedene innen utløpet av Tegningsperioden. Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Tegningsperioden vil ikke bli behandlet. Banken og Tilrettelegger kan etter eget skjønn forkaste Tegningsblanketter som er (i) ufullstendige, (ii) inneholder feil, (iii) mottas fra personer som ikke har bekreftet sin identitet i henhold til Prospektets kapittel 4.13 og/eller (iv) innebærer at tegningen er ulovlig. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som innebærer at Tegningsblanketten ikke kommer frem til Banken innen Tegningsperiodens utløp.

Tegningskurs

NOK 105 per Egenkapitalbevis. Minimumstegning i Emisjonen er NOK 10 500, hvilket tilsvarer 100 Egenkapitalbevis.

Øvrige tegningsbetingelser

Tegningsgrunnlaget i Emisjonen er denne Tegningsblankett samt Prospektet. Det samlede tegningsgrunnlaget betegnes i fellesskap som "**Tegningsbetingelsene**". Ved underskrift på denne Tegningsblankett bekrefter tegneren å ha mottatt Tegningsbetingelsene og tegneren bekrefter å være bundet av de betingelser som er nedfelt i disse Tegningsbetingelsene. Tegneren forplikter seg til å betale tegningsbeløpet, dvs. antall tegnede Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter at de er mottatt av Banken eller Tilretteleggeren.

Tildeling

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt i tråd med tildelingskriteriene inntatt i Prospektet kapittel 4.2.7. Banken forbeholder seg retten til å avvise og/eller redusere den enkelte tegning, helt eller delvis i forbindelse med tildelingen. Tildeling av færre Egenkapitalbevis i Emisjonen enn det den tegnede summen tilsier påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte Egenkapitalbevisene. Melding om tildeling vil bli sendt omkring 7. mai 2018 med angivelse av antall tildelte Egenkapitalbevis og Betalingsdato.

Betaling

Tilrettelegger vil automatisk foreta betaling fra tegnerens oppgitte bankkonto tilsvarende antall tildelte Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Ved manglende dekning på belastningskonto vil det påløpe forsinkelsesrente i samsvar med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jfr. lov om forsinket betaling. P.t. er forsinkelsesrenten 8,50 % p.a. Ved manglende dekning på Betalingsdatoen forbeholder Banken og Tilrettelegger seg rett til å la andre tegne de aktuelle Egenkapitalbevis eller selge disse for tegnerens regning og risiko i samsvar med gjeldende lov og forskrift.

Garantikonsortium

Det er etablert et Garantikonsortium i Emisjonen på NOK 63 000 000. Garantistene garanterer for fulltegning av minimumsbeløpet i Emisjonen, men ikke for innbetaling av tegnet beløp. Garantistene tilkommer en provisjon på 2 % av garantert beløp. Hver deltaker i Garantikonsortiet garanterer proratarisk for sin andel av Garantikonsortiet og er ikke solidarisk ansvarlige for beløpet. Dersom minimumsbeløpet i Emisjonen ikke blir fulltegnet, vil deltakerne i Garantikonsortiet være forpliktet til å tegne og betale for Egenkapitalbevis i Emisjonen som ikke er tegnet og tildelt etter Tegningsperiodens utløp, forholdsmessig sett hen til det beløp hver deltaker har tegnet i Garantikonsortiet, oppad begrenset til det beløp den enkelte har tegnet i Garantikonsortiet og med fradrag for det beløp Garantisten allerede har blitt tildelt Egenkapitalbevis for i Emisjonen. Garantiforpliktelsen gjelder kun i den utstrekning tildelt andel i Garantikonsortiet overstiger andel som Garantisten eventuelt har tegnet seg for i Emisjonen.

Ansvar og risiko

Tegneren erkjenner at tegning av Egenkapitalbevis fullt ut skjer for egen regning og risiko og at tegneren har satt seg inn i Prospektet. Tegneren bekrefter å ha evaluert risikofaktorene knyttet til en beslutning om å investere i Banken ved å tegne Egenkapitalbevis, og å være i stand til å bære den økonomiske risikoen ved, og tåle et fullstendig tap av, en slik investering.

Hensiktsmessighetstest

For at Tilretteleggeren skal kunne motta og behandle denne Tegningsblanketten er Tilretteleggeren i henhold til verdipapirhandelloven pålagt å gjennomføre en hensiktsmessighetstest av alle tegnere i Emisjonen. Tilretteleggeren skal i den forbindelse søke å innhente opplysninger om tegneres kunnskap og erfaring med det aktuelle investeringsområdet. Undersøkelsen skal sette Tilretteleggeren i stand til å vurdere om investeringen i Egenkapitalbevis er hensiktsmessig for tegneren. I situasjoner der Tilretteleggeren finner at investeringen ikke er hensiktsmessig for tegneren, vil tegneren bli informert om dette. Videre må tegneren, alene eller i samarbeid med eventuelle egne finansielle rådgivere, vurdere om det er ønskelig å gå videre med investeringen på tross av opplysningene som foreligger fra Tilretteleggeren. **Vennligst besvar spørsmålene nedenfor:**

Yrkeserfaring og utdanningsnivå:

Stilling/Yrke: _____

Utdanningsnivå: ☐ Grunnskole ☐ Videregående ☐ Høyskole/universitet:

Kunden eller den som handler på vegne av kunden har økonomisk utdanning: ☐ Ja ☐ Nei

Kunden eller den som handler på vegne av kunden har yrkeserfaring fra finanssektoren eller annen relevant bakgrunn: ☐ Ja ☐ Nei

Dersom Kunden har krysset "**Ja**" ovenfor, vennligst spesifiser utdanning/yrkeserfaring: _____

Investeringserfaring med:	Antall transaksjoner siste året:	Antall transaksjoner siste 5 år:	Kunnskapsnivå om:
Unoterte finansielle instrumenter	☐ Ingen ☐ <5 ☐ >5	☐ Ingen ☐ <5 ☐ >5	☐ ingen ☐ middels ☐ høyt
Børsnoterte finansielle instrumenter	☐ Ingen ☐ <5 ☐ >5	☐ Ingen ☐ <5 ☐ >5	☐ ingen ☐ middels ☐ høyt

Dersom tegneren ikke gir de opplysninger som Tilrettelegger plikter å innhente, eller gir ufullstendige opplysninger, advarer Tilretteleggeren med dette om at det vil være umulig for Tilretteleggeren å vurdere om det er hensiktsmessig for tegner å delta i Emisjonen. Alle tegnere i Emisjonen vil bli klassifisert som ikke-profesjonelle investorer.

Hvitvaskingskontroll/legitimasjonskontroll

Emisjonen er underlagt hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302. Tegnere som ikke er eksisterende kunder av Banken eller Tilrettelegger må fylle ut eget skjema for legitimasjonskontroll som er vedlagt tegningsblanketten. **Vennligst oppi din kundestatus i skjemat under:**

Eksisterende kunde av RørosBanken: ☐ Ja ☐ Nei

Eksisterende kunde av Norne Securities AS: ☐ Ja ☐ Nei

I henhold til ovenstående vilkår, og vilkårene inntatt i Prospektet, tegner undertegnede Egenkapitalbevis i Emisjonen som følger:

SPESIFIKASJON AV TEGNINGEN

Antall Egenkapitalbevis:	Totalt tegningsbeløp (antall x tegningskurs NOK 105): NOK	(For megler: Løpenr.):
Tegnerens VPS-konto:	For Tilrettelegger: Hensiktsmessighetstest/egnethetstest utført eller vurdert:	

Ugjenkallelig fullmakt til å belaste konto

Undertegnede gir herved Tilrettelegger en ugjenkallelig fullmakt til å belaste den nedenfor angitte bankkontoen for betaling av tildelte Egenkapitalbevis (totalt NOK; antall tildelte Egenkapitalbevis * NOK 105)

Norsk bankkontonummer (11 siffer)

Sted og dato

Må være datert i Tegningsperioden

Forpliktende underskrift

Undertegnede må ha rettslig handleevne. Dersom blanketten signeres på vegne av tegneren, må det vedlegges dokumentasjon for at undertegner har slik kompetanse (fullmakt, eksempelvis firmaattest)

OPPLYSNINGER OM TEGNEREN (Ved endringer i faste opplysninger må kontofører kontaktes.)

Fødselsnummer / Organisasjonsnummer		Telefonnr. på dagtid	
Fornavn/ Kontaktperson		E -post adresse	
Etternavn/Firma		Postnummer	
Gateadresse (for private; boligadresse):		Poststed	

SKJEMA FOR LEGITIMASJONSKONTROLL

Etter lov 6. mars 2009 nr. 11 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering mv. (hvitvaskingsloven) skal det foretas legitimasjonskontroll av tegnerne i Emisjonen. På denne bakgrunn ber vi vennligst om at tegneren fyller ut, undertegner og returnerer dette skjemaet til Norne Securities sammen med legitimasjonsdokument som beskrevet nedenfor. Det gjøres oppmerksom på at Norne Securities i henhold til hvitvaskingsloven vil kunne være underlagt plikt til å gjennomføre ytterligere kontrolltiltak. Skjemaet returneres per e-post til emisjoner@norne.no.

Opplysninger om tegneren

Fullt navn/ Foretaksnavn:	Fødselsnummer/Organisasjonsnummer:
Adresse:	Postnummer og sted:

Formål og tilsiktet art

- ☐ Handel i verdipapirer og tilknyttede tjenester
☐ Annet – Vennligst spesifiser: _____

Opplysninger om reelle rettighetshavere

Reelle rettighetshavere er eventuelle fysiske personer som en transaksjon gjennomføres på vegne av. Fysisk person skal i alle tilfelle regnes som reell rettighetshaver dersom vedkommende (i) direkte eller indirekte eier mer enn 25 % av eierandelene eller stemmene i selskapet, (ii) utøver kontroll over ledelsen av en juridisk person på annen måte enn nevnt i punktet ovenfor, (iii) ifølge vedtektene eller på annet grunnlag har krav på eller utøver kontroll over mer enn 25 % av formuesmassen; eller (iv) har hovedinteresse i opprettelsen eller forvaltningen av foretaket eller formuesmassen.

Vennligst angi nedenfor om det er reelle rettighetshavere i forbindelse med oppdraget.

- ☐ Det er ikke reelle rettighetshavere i forbindelse med transaksjonen
☐ Det er reelle rettighetshaver(e) i forbindelse med oppdraget, og opplysninger denne/disse er inntatt nedenfor eller i vedlegg til skjemaet

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer- sted

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer- sted

Politisk eksponerte personer

En politisk eksponert person er en person som:

1. innehar eller i løpet av det siste året har innehatt høytstående offentlig verv eller stilling i en annen stat enn Norge;
2. er nært familiemedlem til person som nevnt i nr. 1; eller
3. er kjent medarbeider til person som nevnt i nr. 1.

Begrepene "innehaver av høytstående offentlig verv eller stilling", "nært familiemedlem" og "kjent medarbeider" er nærmere definert i forskrift 13. mars 2009 nr. 302 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsforskriften) § 11, som er tilgjengelig på <http://www.lovdata.no/for/sf/fd/xd-20090313-0302.html#11>.

Vennligst angi nedenfor om tegneren er en politisk eksponert person:

- ☐ Undertegnede er ikke en politisk eksponert person
☐ Undertegnede er en politisk eksponert person

Legitimasjonsdokument

For fysiske personer: Bekreftet kopi av gyldig pass, norsk bankkort eller førerkort for tegneren bes vennligst vedlagt skjemaet. Følgende kan bekrefte kopi av legitimasjonsdokument:

- Postkontorer som har slik tjeneste
- Domstoler, politi, kommunale og statlige etater
- Enheter og personer med konsesjon, bevilling, tillatelse eller tilvarende og underlagt offentlig tilsyn (f.eks. finansinstitusjoner, verdipapirforetak, revisorer, eiendomsmeglere og advokater)

For juridiske personer:

- Gyldig legitimasjon for juridisk person registrert i Foretaksregisteret er firmaattest som ikke er eldre enn 3 måneder
- Gyldig legitimasjon for juridisk person registrert i Enhetsregisteret, men ikke i Foretaksregisteret, er utskrift fra Enhetsregisteret som inneholder alle registrerte opplysninger om enheten som ikke er eldre enn 3 måneder
- Gyldig legitimasjon for juridisk person som ikke er registrert i Enhetsregisteret, men i annet offentlig register, er attest eller utskrift fra registeret som gir opplysninger om navn, adresse for forretningssted eller hovedkontor og eventuelt utenlandsk organisasjonsnummer. Det skal fremgå hvilket offentlig register som kan bekrefte opplysningene

Undertegnede bekrefter herved at opplysninger som er gitt i dette skjemaet og vedlagte legitimasjonsdokumenter er korrekte.

Sted og dato

Underskrift



RørosBanken

RørosBanken

Kjerkgata 1
7374 Røros
Norge

Telefon: 72 40 90 00

www.rorosbanken.no

NORNE SECURITIES

Norne Securities AS
Haakon VIIs gate 9, 0161 Oslo
Norge
Telefon: 55 55 91 30
www.norne.no



Advokatfirmaet Selmer DA
Tjuvholmen allé 1
0252 OSLO
Norge
Telefon: 23 11 65 00
www.selmer.no